

Informe de Auditoría Independiente

PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de PROGRAMA CÉDULAS TDA, 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 PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 N° 01/16/02430
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**PROGRAMA CÉDULAS TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

ÍNDICE

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

PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 8.706.284 | 10.346.018 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | 8.706.284 | 10.346.018 |
| Derechos de crédito | | 8.575.000 | 10.160.000 |
| Cédulas hipotecarias | | 8.575.000 | 10.160.000 |
| Otros activos financieros | | 131.284 | 186.018 |
| Otros | | 131.284 | 186.018 |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 2.183.553 | 564.150 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | 1.880.446 | 261.053 |
| Derechos de crédito | | 1.821.488 | 237.972 |
| Cédulas hipotecarias | | 1.585.000 | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 236.488 | 237.972 |
| Otros activos financieros | | 58.958 | 23.081 |
| Otros | | 58.958 | 23.081 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | 1 | - |
| Otros | | 1 | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 303.106 | 303.097 |
| Tesorería | | 303.106 | 303.097 |
| TOTAL ACTIVO | | 10.889.837 | 10.910.168 |

PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 8.961.291 | 10.648.160 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 8 | 8.961.291 | 10.648.160 |
| Obligaciones y otros valores negociables | | 8.575.000 | 10.160.000 |
| Series no subordinadas | | 8.575.000 | 10.160.000 |
| Deudas con entidades de crédito | | 253.445 | 300.291 |
| Credito línea de liquidez | | 253.445 | 300.291 |
| Otros pasivos financieros | | 132.846 | 187.869 |
| Otros | | 132.846 | 187.869 |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 1.928.546 | 262.008 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 8 | 1.927.383 | 260.858 |
| Obligaciones y otros valores negociables | | 1.821.488 | 237.972 |
| Series no subordinadas | | 1.585.000 | - |
| Intereses y gastos devengados | | 236.488 | 237.972 |
| Deudas con entidades de crédito | | 47.056 | 213 |
| Credito línea de liquidez | | 46.847 | - |
| Intereses y gastos devengados | | 209 | 213 |
| Otros pasivos financieros | | 58.839 | 22.673 |
| Importe bruto | | 58.839 | 22.673 |
| VII. Ajustes por periodificaciones | | 1.163 | 1.150 |
| Comisiones | | 1.145 | 1.145 |
| Comisión variable - resultados realizados | | 1.145 | 1.145 |
| Otros | | 18 | 5 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | - | - |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| XI. Gastos de constitución en transición | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 10.889.837 | 10.910.168 |

PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 377.639 | 382.318 |
| Derechos de crédito | 358.771 | 363.017 |
| Otros activos financieros | 18.868 | 19.301 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | (377.633) | (382.310) |
| Obligaciones y otros valores negociables | (358.771) | (363.017) |
| Deudas con entidades de crédito | (5) | (436) |
| Otros pasivos financieros | (18.857) | (18.857) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | - | - |
| A) MARGEN DE INTERESES | 6 | 8 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | (1) | (1) |
| Otros | (1) | (1) |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | (5) | (7) |
| Otros gastos de gestión corriente | (5) | (7) |
| Otros gastos | (5) | (7) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | - | - |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | - | - |
| B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | - | - |
| C) RESULTADO DEL PERIODO | - | - |

PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|---|------|----------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION | | 422 | 1.342 |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | | 422 | 1.342 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | | 360.257 | 363.790 |
| Intereses pagados por valores de titulización | | (359.834) | (362.453) |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | | 10 | 466 |
| Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito | | (11) | (461) |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | | - | - |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | | - | - |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION | | (413) | (1.343) |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | | - | - |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | | - | - |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones | | - | - |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | | (413) | (1.343) |
| Administraciones públicas - Pasivo | | (410) | (1.337) |
| Otros deudores y acreedores | | (3) | (6) |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | | 9 | (1) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 7 | 303.097 | 303.098 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 7 | 303.106 | 303.097 |

PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

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

PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 3 de marzo de 2006, estando integrado por varios tipos de cédulas hipotecarias hasta un límite máximo de treinta mil millones (30.000.000.000) de euros (“Límite Máximo de Emisión de Cédulas Hipotecarias”), coincidente con el límite máximo de emisión del Fondo (Nota 6). De conformidad con el carácter abierto del Fondo, y conforme a lo recogido en el correspondiente folleto de emisión, existió un periodo comprendido entre la fecha de constitución y el 2 de marzo de 2008, durante el cual se podía realizar, con carácter mensual sucesivas emisiones de bonos mediante la cesión al Fondo en cada fecha de compra de una o varias cédulas hipotecarias de las Series A1, A3, A4, A5 y/o A6, emitidas singularmente por el emisor inicial o emisores adicionales.

En cualquier caso, se podían producir hasta veinticuatro (24) ampliaciones del activo y del pasivo del Fondo, una cada mes durante el periodo de compra, mediante el otorgamiento de la correspondiente escritura complementaria.

El vencimiento máximo de los bonos a emitir al amparo del Fondo, no puede superar, en todo caso, treinta (30) años desde la fecha de desembolso de la primera emisión de bonos de la Serie A1 (8 de marzo de 2006), siempre que se cumplan los requisitos subjetivos, objetivos y formales establecidos en el Real Decreto 926/1998. De conformidad con lo que se prevé a lo largo de la presente Nota de Valores, los bonos de mayor duración, en caso de ser emitidos, serán los Bonos de la Serie A6, que tendrán una fecha de vencimiento legal máxima de veintiocho (28) años a contar desde la fecha de desembolso de la primera emisión de Bonos de dicha Serie A6, debiéndose producir está dentro del período de compra.

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 2 de marzo de 2006 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 primera emisión de bonos de titulización por 25.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por derechos de crédito derivados de cédulas hipotecarias emitidas por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid - Caja Madrid (actualmente Bankia), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja – Ibercaja (actualmente Ibercaja Banco), Caixa d’Estalvis de Sabadell - Caixa Sabadell (actualmente Grupo BBVA), Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – Unicaja (actualmente Unicaja Banco), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares - Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha - Caja Castilla La Mancha (actualmente Liberbank), Caixa d’Estalvis de Terrassa - Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), Caixa d’Estalvis de Girona - Caixa Girona (actualmente CaixaBank), Caja Rural Intermediterránea – CajaMar, Caja de Ahorros Municipal de Burgos - Caja Burgos (actualmente CaixaBank), Caja España (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria), Caixa d’Estalvis Laietana - Caixa Laietana (actualmente Bankia), Caja de Ahorros del Mediterráneo – CAM (actualmente Grupo Banco Sabadell), Caja de Ahorros de Santander y Cantabria - Caja Cantabria (actualmente Liberbank), CajaSol (actualmente CaixaBank), Caja de Ahorros de Salamanca y Soria - Caja Duero (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria), Caixa Manresa (actualmente Grupo BBVA), Caixa Nova (actualmente Abanca), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja Murcia (actualmente Banco Mare Nostrum).

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

El único objeto del Fondo es la transformación de las cédulas hipotecarias 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 cálculo de la duración, vida media y tasa interna de rentabilidad de los bonos de las distintas series que se recogen en las condiciones finales está sujeto, entre otras, a la hipótesis de que no se produce ni la amortización anticipada, ni impagos de ninguna de las correspondientes cédulas hipotecarias, hipótesis que dada la naturaleza del fondo pueden no cumplirse.

Así, las cédulas hipotecarias agrupadas en el mismo son susceptibles de ser amortizadas anticipadamente por lo que la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR), la duración y la amortización de los bonos que dichas cédulas hipotecarias respaldan puede sufrir variaciones respecto de los importes inicialmente previstos para cada fecha de pago.

El riesgo que supone dicha amortización anticipada se traspa en cada fecha de pago a los titulares de los bonos mediante amortización parcial de los mismos.

Asimismo, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, bajo los supuestos establecidos en el folleto, está facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada en una fecha de pago de la totalidad de los bonos.

El Fondo se extingue por las causas previstas en la Ley 5/2015 y la Ley 19/1992, y en particular:

- (i) En todo caso, en la fecha de vencimiento Legal A6, el 10 de abril de 2034, es decir cuando se cumplan tres años desde la fecha de vencimiento final A6, 10 de abril de 2031.
- (ii) Una vez se haya liquidado el Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado folleto.

Transcurrido el plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los recursos disponibles, la Sociedad Gestora otorga acta notarial que remite a la CNMV, declarando la extinción del Fondo y las causas que la motivaron, el procedimiento de liquidación del mismo y la aplicación del orden de prelación de pagos en la misma, lo que anuncia en un diario de difusión nacional dando cumplimiento a los demás trámites que resulten procedentes.

En el supuesto de que existiese excedente en la fecha de extinción del Fondo, el mismo se distribuirá entre los emisores de forma proporcional en función del valor nominal de todas las cédulas hipotecarias por ellos emitidas a lo largo del período de compra, y aunque dichas cédulas hipotecarias se hubieran amortizado totalmente con anterioridad a la fecha de extinción del Fondo.

c) Recursos disponibles del Fondo

El Fondo cuenta con hasta seis tipos de recursos disponibles distintos, en función de las cédulas hipotecarias que los originen (A1, A3, A4, A5 y A6), formando los recursos disponibles A1, A3, A4, A5 y A6, respectivamente, y unos recursos disponibles globales que estarán depositados en la cuenta de tesorería global y que estarán compuestos de:

1. La provisión inicial para gastos de constitución;
2. Las provisiones para gastos de constitución; y
3. Los rendimientos de la propia cuenta de tesorería global.

Con carácter general los recursos disponibles globales, los recursos disponibles A1, A3, A4, A5 y A6 son aplicados en cada fecha de pago a los conceptos que se enumeran a continuación, conforme a los órdenes de prelación correspondientes, en caso de insuficiencia de fondos.

En ningún caso, las cantidades correspondientes a recursos disponibles (A1, A3, A4, A5, A6), pueden ser empleadas para atender conceptos de pagos incluidos en otros órdenes de prelación distintos del suyo propio, excepto para la atención del orden de prelación de pagos global, y con las limitaciones recogidas en el siguiente apartado.

d) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplica el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

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:

Orden de prelación global

1. Gastos de constitución e impuestos.
2. Aplicación del resto de los recursos disponibles A1, A3, A4, A5 y A6, según corresponda, en cada orden de prelación de pagos A1, A3, A4, A5 y A6, respectivamente.

Orden de prelación de cada serie

Los recursos disponibles de cada serie (A1, A3, A4, A5 y A6, respectivamente), según se definen, son aplicados a los siguientes pagos, estableciéndose como orden de prelación en caso de insuficiencia de fondos, el siguiente orden:

1. Gastos de emisión y gastos extraordinarios de la serie correspondiente derivados de las correspondientes cédulas hipotecarias y bonos (A1, A3, A4, A5 y A6, respectivamente).
2. Pago de intereses devengados de los bonos de la serie correspondiente. En caso de que los recursos disponibles correspondientes a dicha serie fueran insuficientes, y tampoco hubiera cantidades disponibles en el fondo de liquidez para el pago de intereses, el importe que resulte se distribuye entre todos los Bonos de la Serie A1, a prorrata entre el saldo nominal pendiente de pago de los mismos.
3. Pago de los intereses ordinarios devengados sobre los saldos utilizados de la línea de liquidez, que correspondan, de conformidad con lo previsto en el contrato de línea de liquidez.
4. Devolución de los saldos utilizados de la línea de liquidez, que correspondan, de conformidad con lo previsto en el contrato de línea de liquidez.

No obstante, en el folleto de emisión se establece la posibilidad de la aplicación de cierto recursos disponibles en la fecha de pago (o en cualquier otra fecha en que corresponda su pago), sin atención al orden de prelación de pagos anterior.

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a 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 con ocasión de cada emisión de bonos, percibió una comisión de gestión determinada en las correspondientes condiciones finales, en la fecha de desembolso de la correspondiente emisión de bonos con cargo a la provisión para gastos de emisión.

Finalizado el periodo de compra (2 de marzo de 2008), la Sociedad Gestora no percibió remuneración adicional alguna.

f) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente Bankia), un contrato de agencia financiera, que tenía 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.
- Caja Madrid (actualmente Bankia) se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo.
- La Sociedad Gestora está facultada para sustituir al agente financiero (en todas o algunas de sus funciones), siempre que ello esté permitido por la legislación vigente y se obtenga, en caso de ser necesario, la autorización de las autoridades competentes. La causa que motive la sustitución deberá ser grave y poder suponer un perjuicio para los intereses de los titulares de los bonos.
- El contrato de servicios financieros no es modificado con ocasión de las sucesivas Emisiones realizadas con cargo al Fondo.
- El agente de pagos no recibe comisión alguna en la primera emisión. Si bien percibe en cada una de las sucesivas emisiones, el importe que se fije en las correspondientes condiciones finales.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a Caja Madrid (actualmente Bankia), con fecha 21 de marzo de 2011 se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente Bankia) en todas sus funciones por Banco Santander.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's, Fitch y S&P a Banco Santander, con fecha 14 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Standard & Poor's a Barclays Bank PLC, con fecha 24 de noviembre de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank PLC en todas sus funciones por Citibank International Limited, Sucursal en España como Banco de Cuentas y BNP Securities Services, Sucursal en España como Agente de Pagos.

g) Contraparte de los préstamos y línea de liquidez

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja Madrid (actualmente Bankia), Ibercaja (actualmente Ibercaja Banco), Caja Castilla - La Mancha (actualmente Liberbank), Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) y Caja Burgos (actualmente CaixaBank) un préstamo para gastos iniciales. El 3 de marzo de 2006, el Fondo celebró un contrato con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente Bankia), para la apertura de una línea de liquidez.

h) Normativa legal

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

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

i) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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

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

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de 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.

c) Comparación de la información

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito 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 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.

e) 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.

f) 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 han 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.

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.

g) Otros activos y pasivos financieros

En este epígrafe del activo no corriente se registra la diferencia entre el valor nominal de los bonos de titulización y el valor efectivamente desembolsado. La imputación a la cuenta de resultados de esta diferencia se realiza linealmente en función de la vida de cada serie.

Adicionalmente se registra en este epígrafe. Los gastos de emisión de los bonos de titulización, entre los que se incluyen, la comisión de la Sociedad Gestora, aseguramiento, dirección, línea de liquidez así como diversos honorarios de carácter legal, de las agencias de calificación y otros similares. La imputación a la cuenta de resultados de esta diferencia se realiza linealmente en función de la vida de cada serie.

En este epígrafe del pasivo no corriente se registra la diferencia del descuento obtenido por el Fondo en el importe abonado a los emisores por la adquisición de las cédulas hipotecarias. La imputación a la cuenta de resultados de este descuento se realiza linealmente en función de la vida de cada una de las cédulas.

Asimismo, se registra bajo este epígrafe, el descuento obtenido por el Fondo en el importe abonado por las cédulas hipotecarias, al ser asumidos los gastos de emisión de cada serie del Fondo por los cedentes. La imputación a la cuenta de resultados de esta diferencia se realiza linealmente en función de la vida de cada cédula.

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.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Línea de liquidez, préstamo para gastos iniciales, etc...).

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 una línea de liquidez, 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 las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

| | Miles de euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Derechos de crédito | 10.396.488 | 10.397.972 |
| Otros activos financieros | 190.242 | 209.099 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 303.106 | 303.097 |
| Total riesgo | 10.889.836 | 10.910.168 |

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

| | Miles de euros | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2015 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Derechos de crédito | | | |
| Cédulas hipotecarias | 8.575.000 | 1.585.000 | 10.160.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 236.488 | 236.488 |
| Otros activos no corrientes | 131.284 | 58.958 | 190.242 |
| | 8.706.284 | 1.880.446 | 10.586.730 |
| | | | |
| | Miles de euros | | |
| | 2014 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Derechos de crédito | | | |
| Cédulas hipotecarias | 10.160.000 | - | 10.160.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 237.972 | 237.972 |
| Otros activos no corrientes | 186.018 | 23.081 | 209.099 |
| | 10.346.018 | 261.053 | 10.607.071 |

6.1 Derechos de crédito

La cartera de activos está compuesta por once emisiones de cédulas hipotecarias nominativas, emitidas singularmente por cada uno de los siguientes emisores:

| Entidad Cedente | Miles de euros | | | | | TOTAL |
|--|------------------|----------|------------------|----------|------------------|------------------|
| | Serie A1 | Serie A3 | Serie A4 | Serie A5 | Serie A6 | |
| Caja Madrid (actualmente Bankia) | 25.000 | - | - | - | - | 25.000 |
| Total Primera Emisión | 25.000 | - | - | - | - | 25.000 |
| Ibercaja (actualmente Ibercaja Banco) | - | - | 300.000 | - | - | 300.000 |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | - | - | 200.000 | - | - | 200.000 |
| SA Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) | - | - | 115.000 | - | - | 115.000 |
| Caja Castilla La Mancha (actualmente Liberbank) | - | - | 200.000 | - | 300.000 | 500.000 |
| Caixa Sabadell (actualmente Grupo Banco de Sabadell) | - | - | 100.000 | - | - | 100.000 |
| Caja Madrid (actualmente Bankia) | - | - | 85.000 | - | 550.000 | 635.000 |
| Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA) | - | - | - | - | 150.000 | 150.000 |
| Total Segunda Emisión | - | - | 1.000.000 | - | 1.000.000 | 2.000.000 |
| Ibercaja (actualmente Ibercaja Banco) | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | 250.000 | - | - | - | - | 250.000 |
| Caja Burgos (actualmente CaixaBank) | 150.000 | - | - | - | - | 150.000 |
| Caixa Sabadell (actualmente Grupo Banco de Sabadell) | 100.000 | - | - | - | - | 100.000 |
| CajaMar | 300.000 | - | - | - | - | 300.000 |
| Caixa Laietana (actualmente Bankia) | - | - | 150.000 | - | - | 150.000 |
| Caixa Girona (actualmente CaixaBank) | - | - | 100.000 | - | - | 100.000 |
| Caja España (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria) | - | - | 100.000 | - | - | 100.000 |
| Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA) | - | - | - | - | 100.000 | 100.000 |
| Total Tercera Emisión | 1.000.000 | - | 350.000 | - | 100.000 | 1.450.000 |
| Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) | 300.000 | - | - | - | - | 300.000 |
| Caja Cantabria (actualmente Liberbank) | - | - | 75.000 | - | - | 75.000 |
| Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA) | - | - | 200.000 | - | - | 200.000 |
| Total Cuarta Emisión | 300.000 | - | 275.000 | - | - | 575.000 |

| Entidad Cedente | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | Serie A1 | Serie A3 | Serie A4 | Serie A5 | Serie A6 | TOTAL |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | - | 300.000 | - | - | - | 300.000 |
| CajaSol (actualmente CaixaBank) | - | 300.000 | - | - | - | 300.000 |
| Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) | - | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| Caja Castilla La Mancha (actualmente Liberbank) | - | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| Caixa Sabadell (actualmente Grupo Banco de Sabadell) | - | 150.000 | - | - | - | 150.000 |
| Caixa Laietana (actualmente Bankia) | - | 200.000 | - | - | - | 200.000 |
| Total Quinta Emisión | - | 1.150.000 | - | - | - | 1.150.000 |
| Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) | - | - | 50.000 | - | - | 50.000 |
| Caja Duero (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria) | - | - | - | - | 300.000 | 300.000 |
| Caja España (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria) | - | - | - | - | 100.000 | 100.000 |
| Total Sexta Emisión | - | - | 50.000 | - | 400.000 | 450.000 |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | - | - | - | 150.000 | - | 150.000 |
| Caja Murcia (actualmente Banco Mare Nostrum) | - | - | 250.000 | - | - | 250.000 |
| Caja Madrid (actualmente Bankia) | - | - | - | 300.000 | - | 300.000 |
| CajaSol (actualmente CaixaBank) | - | - | - | 100.000 | 200.000 | 300.000 |
| Caixa Girona (actualmente CaixaBank) | - | - | - | 100.000 | - | 100.000 |
| Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) | - | - | 125.000 | - | 125.000 | 250.000 |
| Caja Castilla La Mancha (actualmente Liberbank) | - | - | - | 350.000 | 250.000 | 600.000 |
| Caixa Sabadell (actualmente Grupo Banco de Sabadell) | - | - | - | - | 100.000 | 100.000 |
| Caja España (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria) | - | - | - | - | 100.000 | 100.000 |
| CajaSol (antes San Fernando) (actualmente CaixaBank) | - | - | - | - | 250.000 | 250.000 |
| CaixaNova (actualmente Abanca) | - | - | - | - | 200.000 | 200.000 |
| Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA) | - | - | - | - | 150.000 | 150.000 |
| Total Séptima Emisión | - | - | 375.000 | 1.000.000 | 1.375.000 | 2.750.000 |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | - | - | 200.000 | - | - | 200.000 |
| Total Octava Emisión | - | - | 200.000 | - | - | 200.000 |

| Entidad Cedente | Miles de euros | | | | | TOTAL |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Serie A1 | Serie A3 | Serie A4 | Serie A5 | Serie A6 | |
| Caja Burgos (actualmente CaixaBank) | - | - | - | 100.000 | - | 100.000 |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | - | - | - | - | 400.000 | 400.000 |
| Caixa Laietana (actualmente Bankia) | - | - | - | - | 200.000 | 200.000 |
| Caixa Manresa (actualmente Grupo BBVA) | - | - | - | - | 150.000 | 150.000 |
| Total Novena Emisión | - | - | - | 100.000 | 750.000 | 850.000 |
| Caja España (actualmente Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria) | - | - | - | 100.000 | - | 100.000 |
| Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) | 60.000 | - | - | - | - | 60.000 |
| Caja Murcia (actualmente Banco Mare Nostrum) | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| Total Décima Emisión | 260.000 | - | - | 100.000 | - | 360.000 |
| Unicaja (actualmente Unicaja Banco) | - | - | 60.000 | 110.000 | 180.000 | 350.000 |
| Total Undécima Emisión | - | - | 60.000 | 110.000 | 180.000 | 350.000 |
| TOTAL CÉDULAS EMITIDAS | 1.585.000 | 1.150.000 | 2.310.000 | 1.310.000 | 3.805.000 | 10.160.000 |

La primera emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 3 de marzo de 2006, (quedando fijado su desembolso, el 8 de marzo de 2006), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La segunda emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 6 de abril de 2006, (quedando fijado de desembolso, el 10 de abril de 2006), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La tercera emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 25 de mayo de 2006, (quedando fijado su desembolso el 29 de mayo de 2006), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La cuarta emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 22 de junio de 2006, (quedando fijado su desembolso el 26 de junio de 2006), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La quinta emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 19 de octubre de 2006, (quedando fijado su desembolso el 23 de octubre de 2006), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La sexta emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 23 de noviembre de 2006, (quedando fijado su desembolso el 27 de noviembre de 2006), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La séptima emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 22 de marzo de 2007, (quedando fijado su desembolso el 28 de marzo de 2007), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La octava emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 19 de abril de 2007, (quedando fijado su desembolso el 25 de abril de 2007), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La novena emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 28 de junio de 2007, (quedando fijado su desembolso el 4 de julio de 2007), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La décima emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 19 de julio de 2007, (quedando fijado su desembolso el 25 de julio de 2007), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

La undécima emisión de cédulas hipotecarias se realizó el 18 de octubre de 2007, (quedando fijado su desembolso el 24 de octubre de 2007), de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

Las cédulas hipotecarias de la Serie A1, tienen un tipo de interés variable, que se fija en función del Euribor a 3 meses, más un diferencial del 0,06%, pagadero trimestralmente, los días 6 de enero, abril, julio, octubre. El vencimiento de las cédulas hipotecarias de esta serie, se producirá el 8 de abril de 2016, es decir 10 años y un mes a contar desde la fecha del desembolso de la primera emisión (8 de marzo de 2006).

Las cédulas hipotecarias de la Serie A3, tienen un tipo de interés fijo del 4%, pagadero anualmente, cada 21 de octubre. El vencimiento de las cédulas hipotecarias de esta serie, se producirá el 23 de octubre de 2018, es decir 12 años a contar desde la fecha de desembolso de la primera emisión de esta serie (23 de octubre de 2006).

Las cédulas hipotecarias de la Serie A4, tienen un tipo de interés fijo del 4,125%, pagadero anualmente, cada 8 de abril. El vencimiento de las cédulas hipotecarias de esta serie, se producirá el 10 de abril de 2021, es decir 15 años a contar desde la fecha de desembolso de la primera emisión de esta serie (10 de abril de 2006).

Las cédulas hipotecarias de la Serie A5, tienen un tipo de interés fijo del 4,25%, pagadero anualmente, cada 26 de marzo. El vencimiento de las cédulas hipotecarias de esta serie, se producirá el 28 de marzo de 2027, es decir 15 años a contar desde la fecha de desembolso de la primera emisión de esta serie (22 de marzo de 2007).

Las cédulas hipotecarias de la Serie A6, tienen un tipo de interés fijo del 4,25%, pagadero anualmente, cada 8 de abril. El vencimiento de las cédulas hipotecarias de esta serie, se producirá el 10 de abril de 2031, es decir 25 años a contar desde la fecha de desembolso de la primera emisión de esta serie (10 de abril de 2006).

Tanto el cobro del principal como los intereses de la cédulas hipotecarias están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981 especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos. Por su parte, cada uno de los emisores garantizó en la emisión:

- (i) Que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente, se halla inscrita en el Registro Mercantil y se halla facultada para participar en el Mercado Hipotecario.
- (ii) Que ni a la fecha de hoy, ni en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia o concursal.

- (iii) Que cumple con los requisitos establecidos en la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito y demás normativa aplicable.
- (iv) Que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de la cédula hipotecaria de conformidad con sus respectivos estatutos y en la legislación vigente al efecto.
- (v) Que los préstamos hipotecarios que dan cobertura a la cédula hipotecaria, cumplen con los requisitos y condiciones establecidas en la Ley 2/1981 de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo y demás normativa aplicable.
- (vi) Que la cédula hipotecaria ha sido válidamente emitida por cada uno de ellos de acuerdo con la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo y demás normativa aplicable y cumple todos los requisitos en ellas establecidos.
- (vii) Que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos constituye una obligación válida y vinculante de pago para cada uno de ellos, exigible y ejecutable en sus propios términos (salvo por lo que pueda verse afectada por un procedimiento concursal).
- (viii) Que ninguna persona tiene derechos preferentes sobre el legítimo titular de los derechos de crédito incorporados a la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos, al cobro de las cantidades derivadas de la misma.
- (ix) Que no tiene conocimiento de que exista circunstancia alguna que impida la ejecución de la cédula hipotecaria de conformidad con la legislación aplicable.
- (x) Que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos está representada por un único título nominativo.
- (xi) Que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos es libremente transmisible de conformidad con la legislación aplicable.
- (xii) Que los pagos, tanto por principal como por rendimientos, que sean debidos por los emisores en virtud de la cédula hipotecaria no están sujetos a retención o deducción alguna de naturaleza fiscal.

- (xiii) Que no tiene conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo o de ninguna otra circunstancia en relación con la cédula hipotecaria por ellos emitida que puedan perjudicar su validez o exigibilidad, ni existe, a su leal saber o entender, excepción alguna que cada emisor pueda oponer al pago de las cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos.
- (xiv) Que los datos relativos a la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos que se incluyeron en la escritura de constitución y en el folleto de emisión reflejaban exactamente su situación actual, son correctos y completos.
- (xv) Que la cédula hipotecaria no resulta sujeta a carga o gravamen de ningún tipo, ni existe impedimento alguno para que se pueda ceder.
- (xvi) Que cumple la legislación vigente sobre protección de datos.

Las cédulas hipotecarias son transmisibles sin necesidad de intervención de fedatario público, de conformidad con la legislación vigente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no ha existido movimiento de las cédulas hipotecarias.

El vencimiento de los derechos de crédito en cada uno los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y el resto hasta su vencimiento, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---|------------------|----------|------------------|----------|----------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2015 | | | | | | | |
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021-2025 | Resto | |
| Derechos de crédito | | | | | | | | |
| Cédulas hipotecarias | 1.585.000 | - | 1.150.000 | - | - | 2.310.000 | 5.115.000 | 10.160.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 236.488 | - | - | - | - | - | - | 236.488 |
| Otros activos financieros | 58.958 | - | - | - | - | - | 131.284 | 190.242 |
| | <u>1.880.446</u> | <u>-</u> | <u>1.150.000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.310.000</u> | <u>5.246.284</u> | <u>10.586.730</u> |

| | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---|----------------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2014 | | | | | | | |
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 - 2024 | Resto | |
| Derechos de crédito | | | | | | | | |
| Cédulas hipotecarias | - | 1.585.000 | - | 1.150.000 | - | 2.310.000 | 5.115.000 | 10.160.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 237.972 | - | - | - | - | - | - | 237.972 |
| Otros activos financieros | 23.081 | - | - | - | - | - | 186.018 | 209.099 |
| | <u>261.053</u> | <u>1.585.000</u> | <u>-</u> | <u>1.150.000</u> | <u>-</u> | <u>2.310.000</u> | <u>5.301.018</u> | <u>10.607.071</u> |

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 358.771 miles de euros (2014: 363.017 miles de euros), de los que 236.488 miles de euros (2014: 237.972 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación.

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

6.2 Otros activos financieros

Dentro de este epígrafe, se incluye la diferencia entre el importe nominal de la primera emisión de bonos y el precio de emisión de dichos bonos y que se distribuye a lo largo de la vida del Fondo.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre de 2015 se corresponde con el efectivo depositado en CitiBank International Limited (Barclays Bank PLC en 2014) (ver Nota 1.f) como materialización de una cuenta de tesorería para cada una de las series de bonos (A1, A3, A4, A5 y A6), donde se va depositando los recursos disponibles de cada serie, una cuenta de depósito de línea de liquidez y una cuenta de tesorería global en la que se van depositando: (i) la provisión inicial para gastos de constitución, (ii) las provisiones para gastos de constitución y (iii) los rendimientos producidos por el saldo de la cuenta de tesorería global.

Las cantidades depositadas en cada una de las cuentas de tesorería remuneran al máximo entre cero y el tipo Euribor a un mes disminuido en un margen del 0,10%. Los intereses devengados se liquidan mensualmente el día 8 de cada mes natural.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|-------------|----------------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| Tesorería | 303.106 | 303.097 |
| Saldo final | 303.106 | 303.097 |

Al 31 de diciembre de 2015 se han devengado intereses de la cuenta de tesorería por importe de 11 miles de euros (2014: 444 miles de euros).

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

| | Miles de euros | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2015 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 8.575.000 | 1.585.000 | 10.160.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 236.488 | 236.488 |
| | <u>8.575.000</u> | <u>1.821.488</u> | <u>10.396.488</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Crédito línea de liquidez | 253.445 | 46.847 | 300.292 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 209 | 209 |
| | <u>253.445</u> | <u>47.056</u> | <u>300.501</u> |
| Otros pasivos financieros | <u>132.846</u> | <u>58.839</u> | <u>191.685</u> |
| | <u>132.846</u> | <u>58.839</u> | <u>191.685</u> |
| | | | |
| | Miles de euros | | |
| | 2014 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 10.160.000 | - | 10.160.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 237.972 | 237.972 |
| | <u>10.160.000</u> | <u>237.972</u> | <u>10.397.972</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Crédito línea de liquidez | 300.291 | - | 300.291 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 213 | 213 |
| | <u>300.291</u> | <u>213</u> | <u>300.504</u> |
| Otros pasivos financieros | <u>187.869</u> | <u>22.673</u> | <u>210.542</u> |
| | <u>187.869</u> | <u>22.673</u> | <u>210.542</u> |

El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|---|------------------|----------|------------------|----------|----------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2015 | | | | | | | |
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 - 2025 | Resto | Total |
| Obligaciones y Otros valores negociables | | | | | | | | |
| Series no subordinadas | 1.585.000 | - | 1.150.000 | - | - | 2.310.000 | 5.115.000 | 10.160.000 |
| Intereses devengados no vencidos | 236.488 | - | - | - | - | - | - | 236.488 |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| Crédito línea de liquidez | 46.847 | - | - | - | - | - | 253.445 | 300.291 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 209 | - | - | - | - | - | - | 209 |
| | <u>1.868.544</u> | <u>-</u> | <u>1.150.000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.310.000</u> | <u>5.368.445</u> | <u>10.696.989</u> |

| | Miles de euros | | | | | | | |
|---|----------------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2014 | | | | | | | |
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 - 2024 | Resto | Total |
| Obligaciones y Otros valores negociables | | | | | | | | |
| Series no subordinadas | - | 1.585.000 | - | 1.150.000 | - | 2.310.000 | 5.115.000 | 10.160.000 |
| Intereses devengados no vencidos | 237.972 | - | - | - | - | - | - | 237.972 |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| Crédito línea de liquidez | - | - | - | - | - | - | 300.291 | 300.291 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 213 | - | - | - | - | - | - | 213 |
| | <u>238.185</u> | <u>1.585.000</u> | <u>-</u> | <u>1.150.000</u> | <u>-</u> | <u>2.310.000</u> | <u>5.415.291</u> | <u>10.698.476</u> |

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, ha procedido a la emisión de ciertos bonos de titulización, en cada una de las fechas de emisión correspondientes. A continuación desglosamos, las características de los bonos emitidos durante el presente ejercicio:

Serie A1

Importe nominal 1.585.000.000 euros.

Número de bonos 15.850 bonos.

Importe nominal unitario 100.000 euros.

Interés variable Euribor +0,06 %.

| | |
|--|--|
| Forma de pago | Trimestral. |
| Fechas de pago de intereses | 8 de enero, abril, Julio y octubre. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 8 de marzo de 2006. |
| Fecha del primer pago de intereses | 8 de abril de 2006. |
| Amortización | <p>Los Bonos de la Serie A1, se amortizan en un solo pago en la fecha de vencimiento Final de los Bonos de la Serie A1, que será el 8 de abril de 2016 o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil (“Fecha de Vencimiento Final A1”), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada previstos en el folleto.</p> <p>Si llegada la Fecha de Vencimiento Final A1 cualquiera de las correspondientes cédulas hipotecarias A1 se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procede a rembolsar el principal de la Serie de Bonos A1 en la forma establecida en el folleto de emisión.</p> <p>En todo caso, la amortización de los Bonos A1 no podrá producirse con posterioridad al 8 de abril de 2019, o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil, (“Fecha de Vencimiento Legal A1”).</p> <p>En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A1, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha serie de bonos, no existiendo ningún otro activo de respaldo de dichos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A1.</p> |
| Vencimiento | Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo. |
| Serie A3 | |
| Importe nominal | 1.150.000.000 euros. |
| Número de bonos | 11.500 bonos. |
| Importe nominal unitario | 100.000 euros. |
| Interés fijo | 4%. |
| Forma de pago | Anual. |

| | |
|--|--|
| Fechas de pago de intereses | 23 octubre. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 23 de octubre de 2006. |
| Fecha del primer pago de intereses | 23 de octubre de 2007. |
| Amortización | <p>Los Bonos de la Serie A3, se amortizarán en un solo pago en la fecha de vencimiento final de los Bonos de la Serie A3, que será el 23 de octubre de 2018 o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil (“Fecha de Vencimiento Final A3”), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada previstos en el Folleto.</p> <p>Si llegada la Fecha de Vencimiento Final A3 cualquiera de las correspondientes Cédulas Hipotecarias A3 se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procederá a rembolsar el principal de la Serie de Bonos A3 en la forma establecida en el folleto de emisión.</p> <p>En todo caso, la amortización de los Bonos A3 no podrá producirse con posterioridad al 23 de octubre de 2021, o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil, (“Fecha de Vencimiento Legal A3”).</p> <p>En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A3, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha Serie de Bonos, no existiendo ningún otro activo de respaldo de dichos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A3.</p> |
| Vencimiento | Los Bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha de Liquidación del Fondo. |
| Serie A4 | |
| Importe nominal | 2.310.000.000 euros. |
| Número de bonos | 23.100 bonos. |
| Importe nominal unitario | 100.000 euros. |
| Interés fijo | 4,125%. |
| Forma de pago | Anual. |
| Fechas de pago de intereses | 10 abril. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 10 de abril de 2006. |

| | |
|------------------------------------|--|
| Fecha del primer pago de intereses | 10 de abril de 2007. |
| Amortización | <p>Los Bonos de la Serie A4, se amortizarán en un solo pago en la fecha de vencimiento final de los Bonos de la Serie A4, que será el 10 de abril de 2021 o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil (“Fecha de Vencimiento Final A4”), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada previstos en el Folleto.</p> <p>Si llegada la Fecha de Vencimiento Final A4 cualquiera de las correspondientes Cédulas Hipotecarias A4 se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procederá a rembolsar el principal de la Serie de Bonos A4 en la forma establecida en el folleto de emisión.</p> <p>En todo caso, la amortización de los Bonos A4 no podrá producirse con posterioridad al 10 de abril de 2024, o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil, (“Fecha de Vencimiento Legal A4”).</p> <p>En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A4, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha serie de bonos, no existiendo ningún otro activo de respaldo de dichos bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A4.</p> |
| Vencimiento | Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo. |
| Serie A5 | |
| Importe nominal | 1.310.000.000 euros. |
| Número de bonos | 13.100 bonos. |
| Importe nominal unitario | 100.000 euros. |
| Interés fijo | 4,25%. |
| Forma de pago | Anual. |
| Fechas de pago de intereses | 28 marzo. |

| | |
|--|--|
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 28 de marzo de 2007. |
| Fecha del primer pago de intereses | 28 de marzo de 2008. |
| Amortización | <p>Los Bonos de la Serie A5, se amortizarán en un solo pago en la fecha de vencimiento final de los Bonos de la Serie A4, que será el 28 de marzo de 2027 o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil (“Fecha de Vencimiento Final A5”), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada previstos en el Folleto.</p> <p>Si llegada la Fecha de Vencimiento Final A5 cualquiera de las correspondientes Cédulas Hipotecarias A5 se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procederá a rembolsar el principal de la Serie de Bonos A5 en la forma establecida en el folleto de emisión.</p> <p>En todo caso, la amortización de los Bonos A5 no podrá producirse con posterioridad al 28 de marzo de 2027, o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil, (“Fecha de Vencimiento Legal A5”).</p> <p>En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A5, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha Serie de Bonos, no existiendo ningún otro activo de respaldo de dichos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A5.</p> |
| Vencimiento | Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo. |
| Serie A6 | |
| Importe nominal | 3.805.000.000 euros. |
| Número de bonos | 38.050 bonos. |
| Importe nominal unitario | 100.000 euros. |
| Interés fijo | 4,25%. |
| Forma de pago | Anual. |
| Fechas de pago de intereses | 10 abril. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 10 de abril de 2006. |

Fecha del primer pago de intereses

10 de abril de 2007.

Amortización

Los Bonos de la Serie A6, se amortizarán en un solo pago en la fecha de vencimiento final de los bonos de la Serie A6, que será el 10 de abril de 2031 o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil (“Fecha de Vencimiento Final A6”), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada previstos en el Folleto.

Si llegada la Fecha de Vencimiento Final A6 cualquiera de las correspondientes Cédulas Hipotecarias A6 se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procederá a rembolsar el principal de la Serie de Bonos A4 en la forma establecida en el folleto de emisión.

En todo caso, la amortización de los Bonos A6 no podrá producirse con posterioridad al 10 de abril de 2034, o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil, (“Fecha de Vencimiento Legal A6”).

En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A6, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha serie de bonos, no existiendo ningún otro activo de respaldo de dichos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A6.

Vencimiento

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

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

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha producido movimiento de los bonos.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 358.771 miles de euros (2014: 363.017 miles de euros), de los que 236.488 miles de euros (2014: 237.972 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

| Bonos | Tipos medios aplicados | |
|----------|------------------------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| Serie A1 | 0,014% | 0,139% |
| Serie A3 | 4% | 4% |
| Serie A4 | 4,125% | 4,125% |
| Serie A5 | 4,25% | 4,25% |
| Serie A6 | 4,25% | 4,25% |

Las agencias de calificación fueron Fitch Ratings España, S.A., Standard & Poor’s España, S.A. y Moody’s Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los Bonos A1, de AAA para los Bonos A3, de AAA para los Bonos A4, de AAA para los Bonos A5 y de AAA para los Bonos A6.
- El nivel de calificación inicial otorgado por S&P fue de AAA para los Bonos A1, de AAA para los Bonos A3, de AAA para los Bonos A4, de AAA para los Bonos A5 y de AAA para los Bonos A6.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody’s fue de Aaa para los Bonos A1, de Aaa para los Bonos A3, de Aaa para los Bonos A4, de Aaa para los Bonos A5 y de Aaa para los Bonos A6.

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

En la fecha de constitución se concedió un préstamo al Fondo por los emisores, que tenía las siguientes características:

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

| | <u>Euros</u> |
|---|-------------------------|
| Caja Madrid (actualmente Bankia) | 386.110 |
| Ibercaja (actualmente Ibercaja Banco) | 386.110 |
| Caja Castilla-La Mancha (actualmente Liberbank) | 386.110 |
| Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) | 386.110 |
| Caja Burgos (actualmente CaixaBank) | <u>386.110</u> |
| Saldo inicial | <u><u>1.930.550</u></u> |

Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Completamente amortizado.

Finalidad:

Dotación de la provisión inicial de gastos de constitución.

Amortización:

El 8 de marzo de 2008.

Remuneración:

- “Remuneración Fija”: El principal del préstamo devengó diariamente intereses a favor de los prestamistas a razón de un tipo fijo anual del 4,30% hasta la fecha de amortización.
- “Comisión de Estructuración”: Los prestamistas tuvieron derecho a la percepción de una comisión de estructuración, la cual se repartió en proporción al importe nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por cada prestamista. Dicha comisión se pagó en los dos primeros aniversarios de la fecha de desembolso del préstamo. En todo caso, el límite máximo de Comisión de Estructuración a repartir anualmente entre los prestamistas fue de 200 miles de euros.

LÍNEA DE LIQUIDEZ

El 3 de marzo de 2006, el Fondo celebró un contrato con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente Bankia), para la apertura de una línea de liquidez. El destino de la línea de liquidez es utilizado por la Sociedad Gestora, para hacer frente exclusivamente a la dotación del fondo de liquidez, que se encuentra en la cuenta de depósito.

En la fecha de desembolso de la primera emisión de la Serie A1, se abonó a Caja Madrid (actualmente Bankia), una comisión de disponibilidad que ascendió a 27.291 euros. Asimismo, se abonó a esta entidad, una comisión de estructuración que ascendió a 27.291 euros. Finalmente, en cada fecha de desembolso se las siguientes emisiones de bonos, se pagan las comisiones que se fijan en el documento de Condiciones Finales correspondiente, los cuales serán depositados en la CNMV.

Respecto a la remuneración de la línea de liquidez, se establecen las siguientes condiciones en el contrato:

- a) Tipos de Interés para los saldos no utilizados de la línea de liquidez. Es decir, para los saldos dispuestos de la línea de liquidez para dotar el fondo de liquidez, pero que se mantienen depositados en la cuenta de depósito, por no haberse utilizado dicho fondo de liquidez, devengan diariamente, un interés variable conforme al Euribor.
- b) Tipos de Interés para los saldos utilizados de la línea de liquidez. Es decir, para los saldos dispuestos de la línea de liquidez para dotar el fondo de liquidez, pero que se han utilizado y por lo tanto no se encuentran depositados en la cuenta de depósito, devengan diariamente, un interés variable conforme al Euribor más un margen del 0,50%. Durante el ejercicio 2014, no se ha devengado cantidad alguna por este concepto, al encontrarse depositado la totalidad de los saldos dispuestos en la cuenta de depósito.

El detalle de la línea de liquidez dispuesta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles euros | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Línea de liquidez | <u>300.292</u> | <u>300.292</u> |
| | <u>300.292</u> | <u>300.292</u> |

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha producido movimiento en el saldo dispuesto de la línea de liquidez.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses del préstamo de la línea de liquidez por importe de 5 miles de euros (2014: 436 miles de euros), y 209 miles de euros (2014: 213 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

8.3 Otros pasivos financieros

Dentro de este epígrafe, se incluye la diferencia entre el importe nominal de las cédulas hipotecarias y el precio de emisión de las mismas, descontando el importe para gastos de la primera emisión, y que se distribuirá a lo largo de la vida del Fondo.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

| <i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i> | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2015 | Ejercicio 2014 |
| | Real | Real |
| <u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u> | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | - | - |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | - | - |
| Cobros por intereses ordinarios | 360.256 | 363.789 |
| Cobros por intereses previamente impagados | - | - |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | - | - |
| Otros cobros en especie | - | - |
| Otros cobros en efectivo | - | - |
| <u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u> | | |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A1 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A2 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A3 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A4 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A5 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A6 | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A1 | 1.581 | 5.114 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A2 | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A3 | 46.000 | 46.000 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A4 | 95.288 | 95.288 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A5 | 55.675 | 55.675 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A6 | 161.713 | 161.713 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A5 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A6 | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 10 | 461 |
| Otros pagos del periodo | - | - |

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

- Ejercicio 2015

| | Ejercicio 2015 | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Real | | | | |
| | Enero de 2015 | Marzo de 2015 | Abril de 2015 | Julio de 2015 | Octubre de 2015 |
| <u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u> | | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A1 | 563 | - | 527 | 313 | 178 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A3 | - | - | - | - | 46.000 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A4 | - | - | 95.288 | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A5 | - | 55.675 | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A6 | - | - | 161.713 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - | - |
| Otros pagos del período Periodo (SWAP) | - | - | - | - | - |

- Ejercicio 2014

| | Ejercicio 2014 | | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Real | | | | |
| Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias | Enero de 2014 | Marzo de 2014 | Abril de 2014 | Julio de 2014 | Octubre de 2014 |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A1 | 1.154 | - | 1.347 | 1.543 | 1.069 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A3 | - | - | - | - | 46.000 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A4 | - | - | 95.288 | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A5 | - | 55.675 | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A6 | - | - | 161.713 | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A4 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A5 | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A6 | - | - | - | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - | - |
| Otros pagos del período Periodo (SWAP) | - | - | - | - | - |

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

| | Ejercicio 2015 | |
|--|---------------------------|----------------|
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera | N/A | 3,57% |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo | 23/09/2024 | 23/09/2024 |
| | Ejercicio 2014 | |
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera | N/A | 3,55% |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo | 23/09/2024 | 23/09/2024 |

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

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

Ni durante 2015 ni durante 2014 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio | 1.145 | 1.145 |
| Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Comisión variable pagada en el ejercicio | - | - |
| Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio | <u>1.145</u> | <u>1.145</u> |

10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

11. OTRA INFORMACIÓN

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

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

12. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 6 de enero de 2016, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A1 para el período de devengo de intereses comprendido entre el 8 de enero de 2016 y el 8 de abril de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

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.

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

| Tipología de activos titulizados | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | | 03/03/2006 | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias | 0001 | 0030 | 0060 | 0090 | 0120 | 0150 |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002 | 0031 | 0061 | 0091 | 0121 | 0151 |
| Prestamos Hipotecarios | 0003 | 0032 | 0062 | 0092 | 0122 | 0152 |
| Cédulas Hipotecarias | 0004 | 0033 | 0063 | 0093 | 0123 | 0153 |
| Prestamos a Promotores | 0005 | 0034 | 0064 | 0094 | 0124 | 0154 |
| Prestamos a PYMES | 0006 | 0035 | 0065 | 0095 | 0125 | 0155 |
| Prestamos a Empresas | 0007 | 0036 | 0066 | 0096 | 0126 | 0156 |
| Prestamos Corporativos | 0008 | 0037 | 0067 | 0097 | 0127 | 0157 |
| Cédulas Terminoales | 0009 | 0038 | 0068 | 0098 | 0128 | 0158 |
| Bonos de Tesorería | 0010 | 0039 | 0069 | 0099 | 0129 | 0159 |
| Deuda Subordinada | 0011 | 0040 | 0070 | 0100 | 0130 | 0160 |
| Creditos AAPP | 0012 | 0041 | 0071 | 0101 | 0131 | 0161 |
| Prestamos al Consumo | 0013 | 0042 | 0072 | 0102 | 0132 | 0162 |
| Prestamos Automoción | 0014 | 0043 | 0073 | 0103 | 0133 | 0163 |
| Arrendamiento Financiero | 0015 | 0044 | 0074 | 0104 | 0134 | 0164 |
| Cuentas a Cobrar | 0016 | 0045 | 0075 | 0105 | 0135 | 0165 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0017 | 0046 | 0076 | 0106 | 0136 | 0166 |
| Bonos de Titulización | 0018 | 0047 | 0077 | 0107 | 0137 | 0167 |
| Ciños | 0019 | 0048 | 0078 | 0108 | 0138 | 0168 |
| Total | 0020 | 0049 | 0080 | 0109 | 0140 | 0170 |
| | 0021 | 0050 | 0080 | 0110 | 0140 | 0170 |

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

Cuadro de texto libre

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/01/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/01/2014 - 31/12/2014 |
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior | 0196 | 0 | 0 | 0 |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | 0 | 0 | 0 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | 0 | 0 | 0 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | 0 | 0 | 0 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo | 0202 | 0 | 0 | 0 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | 0 | 0 | 0 |
| Principal pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 10.160.000.000 | 0 | 10.160.000.000 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 0 | 0 | 0 |

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

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

| | |
|---------------------------------|--|
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del Compartimiento | 0 |
| Denominación de la Gestora | Truización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Truización, S.A. |
| Estados agregados: | SI |
| Periodo | 31/12/2015 |

CUADRO C

| Total Impagados (1) | N° de activos | Importe Impagado | | | Principal pendiente no vencido | Deuda Total |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | Total | | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 0 | 0720 | 0730 | 0740 | 0750 |
| De 1 a 3 meses | 0701 | 0711 | 0721 | 0731 | 0741 | 0751 |
| De 3 a 6 meses | 0703 | 0713 | 0723 | 0733 | 0743 | 0753 |
| De 6 a 9 meses | 0704 | 0714 | 0724 | 0734 | 0744 | 0754 |
| De 9 a 12 meses | 0705 | 0715 | 0725 | 0735 | 0745 | 0755 |
| De 12 meses a 2 años | 0706 | 0716 | 0726 | 0736 | 0746 | 0756 |
| Más de 2 años | 0708 | 0718 | 0728 | 0738 | 0748 | 0758 |
| Total | 0709 | 0719 | 0729 | 0739 | 0749 | 0759 |

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

| Impagados con Garantía Real (2) | N° de activos | Importe Impagado | | | Principal pendiente no vencido | Deuda Total | Valor Garantía (3) | Valor Garantía con Tasación > 2 años (4) | % Deuda w. Tasación |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------------|-------------|--------------------------------|-------------|--------------------|--|---------------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | Total | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0772 | 0762 | 0792 | 0802 | 0812 | 0822 | 0832 | 0842 | |
| De 1 a 3 meses | 0773 | 0763 | 0793 | 0803 | 0813 | 0823 | 0833 | 0843 | |
| De 3 a 6 meses | 0774 | 0764 | 0794 | 0804 | 0814 | 0824 | 0834 | 0844 | |
| De 6 a 9 meses | 0775 | 0765 | 0795 | 0805 | 0815 | 0825 | 0835 | 0845 | |
| De 9 a 12 meses | 0776 | 0766 | 0796 | 0806 | 0816 | 0826 | 0836 | 0846 | |
| De 12 meses a 2 años | 0777 | 0767 | 0797 | 0807 | 0817 | 0827 | 0837 | 0847 | |
| Más de 2 años | 0778 | 0768 | 0798 | 0808 | 0818 | 0828 | 0838 | 0848 | |
| Total | 0779 | 0769 | 0799 | 0809 | 0819 | 0829 | 0839 | 0849 | |

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

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

(4) Valor de la garantía con tasación superior a 2 años (4)

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

CUADRO D

| | Situación actual | | | Situación cierre anual anterior | | | Escenario Inicial | | |
|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | 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) |
| Ratios Morosidad (1) | | | | | | | | | |
| Participaciones Hipotecarias | 0850 | 0868 | 0904 | 0923 | 0940 | 0976 | 0994 | 1012 | 1048 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0851 | 0869 | 0905 | 0924 | 0941 | 0977 | 0995 | 1013 | 1049 |
| Préstamos Hipotecarios | 0852 | 0870 | 0906 | 0924 | 0942 | 0978 | 0996 | 1014 | 1050 |
| Cédulas Hipotecarias | 0853 | 0871 | 0907 | 0925 | 0943 | 0979 | 0997 | 1015 | 1051 |
| Préstamos a Promotores | 0854 | 0872 | 0908 | 0926 | 0944 | 0980 | 0998 | 1016 | 1052 |
| Préstamos a PYMES | 0855 | 0873 | 0909 | 0927 | 0945 | 0981 | 0999 | 1017 | 1053 |
| Préstamos a Empresas | 0856 | 0874 | 0910 | 0928 | 0946 | 0982 | 1000 | 1018 | 1054 |
| Préstamos Corporativos | 0857 | 0875 | 0911 | 0929 | 0947 | 0983 | 1001 | 1019 | 1055 |
| Cédulas Territoriales | 1066 | 1067 | 1069 | 1070 | 1071 | 1073 | 1074 | 1075 | 1077 |
| Bonos de Tesorería | 0858 | 0876 | 0912 | 0930 | 0948 | 0984 | 1002 | 1020 | 1056 |
| Deuda Subordinada | 0859 | 0877 | 0913 | 0931 | 0949 | 0985 | 1003 | 1021 | 1057 |
| Créditos AAAP | 0860 | 0878 | 0914 | 0932 | 0950 | 0986 | 1004 | 1022 | 1058 |
| Préstamos al Consumo | 0861 | 0879 | 0915 | 0933 | 0951 | 0987 | 1005 | 1023 | 1059 |
| Préstamos Automoción | 0862 | 0880 | 0916 | 0934 | 0952 | 0988 | 1006 | 1024 | 1060 |
| Arrendamiento Financiero | 0863 | 0881 | 0917 | 0935 | 0953 | 0989 | 1007 | 1025 | 1061 |
| Cuentas a Cobrar | 0864 | 0882 | 0918 | 0936 | 0954 | 0990 | 1008 | 1026 | 1062 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0865 | 0883 | 0919 | 0937 | 0955 | 0991 | 1009 | 1027 | 1063 |
| Bonos de Titulización | 0866 | 0884 | 0920 | 0938 | 0956 | 0992 | 1010 | 1028 | 1064 |
| Otros | 0867 | 0885 | 0921 | 0939 | 0957 | 0993 | 1011 | 1029 | 1065 |

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

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

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones).

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

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

Denominación del Fondo: **PROGRAMA CEDULAS TDA- FTA**
 Denominación del Compartimiento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Truluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Truluzación, S.A.**
 Estados agregados: **SI**
 Periodo: **31/12/2015**

| Categoría | Situación actual | | 31/12/2015 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2014 | | Situación inicial | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | 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 |
| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | | | | | | | | | | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 9 | 1310 | 1.585.000.000 | 1320 | 0 | 1330 | 0 | 1340 | 1350 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 0 | 1311 | 0 | 1321 | 9 | 1331 | 1.585.000.000 | 1341 | 1351 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 6 | 1312 | 1.150.000.000 | 1322 | 0 | 1332 | 0 | 1342 | 1352 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 0 | 1313 | 0 | 1323 | 6 | 1333 | 1.150.000.000 | 1343 | 1353 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 16 | 1314 | 2.310.000.000 | 1324 | 16 | 1334 | 2.310.000.000 | 1344 | 1354 |
| Superior a 10 años | 1305 | 31 | 1315 | 5.115.000.000 | 1325 | 31 | 1335 | 5.115.000.000 | 1345 | 1355 |
| Total | 1306 | 62 | 1316 | 10.160.000.000 | 1326 | 62 | 1336 | 10.160.000.000 | 1346 | 1356 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 6,74 | 1317 | 9,74 | 1327 | 9,74 | 1337 | 18,29 | 1347 | 18,29 |

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

| | | | | | | |
|----------------------------|------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Antigüedad | Situación actual | 31/12/2015 | Situación cierre anual anterior | 31/12/2014 | Situación inicial | 03/03/2006 |
| Antigüedad media ponderada | Años | 9,84 | Años | 8,64 | Años | 0 |
| | | 0630 | | 0632 | | 0634 |

Denominación del fondo: **PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA**
 Denominación del compartimento: **0**
 Denominación de la gestora: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2015**
 Período de la declaración: **PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA**
 Métodos de cotización de los valores emitidos: **PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA**

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

| Serie | Denominación Serie | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación Inicial | | | |
|--------------|--------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| | | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 11,500 | 100,000 | 1,585,000,000 | 2,81 | 15,850 | 1,585,000,000 | 1,27 | 11,500 | 100,000 | 1,585,000,000 | 10,03 | |
| ES0371622008 | SERIE A3 | 23,100 | 100,000 | 2,310,000,000 | 5,28 | 23,100 | 2,310,000,000 | 6,28 | 23,100 | 100,000 | 2,310,000,000 | 12,01 | |
| ES0371622012 | SERIE A5 | 13,100 | 100,000 | 1,310,000,000 | 11,25 | 13,100 | 1,310,000,000 | 12,25 | 13,100 | 100,000 | 1,310,000,000 | 20,01 | |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 38,050 | 100,000 | 3,805,000,000 | 15,28 | 38,050 | 3,805,000,000 | 16,28 | 38,050 | 100,000 | 3,805,000,000 | 25,02 | |
| Total | | 80,150 | 101,000 | 10,180,000,000 | | 80,150 | 10,180,000,000 | | 80,150 | 101,000 | 10,180,000,000 | | |

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

| | | |
|--|---|-------|
| PROGRAMA CEDULAS TDA, CTA | | 5.972 |
| Denominación del fondo | 0 | |
| Denominación del compartimento | Administración de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | |
| Denominación de la gestión | SI | |
| Código de gestión | 31122916 | |
| Denominación de la subordenación | PROGRAMA CEDULAS TDA, CTA | |
| Método de cotización de los valores emitidos | | |

| Serie (1) | Denominación | Grado de subordenación (2) | Índice de referencias (3) | Margen de ajuste (4) | Tipo aplicado | Bases de cálculo de intereses | Días acumulados (5) | Intereses acumulados (6) | Intereses impagados | Principal Pendiente | | | Corrección de pérdidas por deterioro (7) |
|--------------|--------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | | | | Principal no vencido | Principal impagado | Total pendiente (8) | |
| ES0371622004 | SERIE A1 | NS | EURBOR,3 m | 0,06 | 4 | 365 | 84 | 52.000 | 0 | 1.965.000.000 | 0 | 1.965.000.000 | 0 |
| ES0371622038 | SERIE A3 | NS | Typo Fijo | 0 | 4 | 365 | 69 | 8.669.000 | 0 | 1.150.000.000 | 0 | 1.158.669.000 | 0 |
| ES0371622072 | SERIE A4 | NS | Typo Fijo | 0 | 4,75 | 365 | 255 | 68.804.000 | 0 | 1.150.000.000 | 0 | 1.158.804.000 | 0 |
| ES0371622046 | SERIE A5 | NS | Typo Fijo | 0 | 4,25 | 365 | 276 | 42.215.000 | 0 | 1.310.000.000 | 0 | 1.352.215.000 | 0 |
| ES0371622070 | SERIE A6 | NS | Typo Fijo | 0 | 4,25 | 365 | 260 | 176.738.000 | 0 | 3.865.000.000 | 0 | 3.921.738.000 | 0 |
| Total | | | | | | | | 8228 | 238.488.000 | 10.160.000.000 | 0 | 10.398.488.000 | 822 |

(1) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.
 (2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada, NS=No subordinada).
 (3) La gestión deberá complementar el índice de referencias que corresponda en cada caso (EURBOR a tres meses). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "Typo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.

| | | | |
|---|---|--------|--|
| PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | | S 05 2 | |
| Denominación del fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | | |
| Denominación del patrimonio | 0 | | |
| Denominación de la gestora | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | | |
| Estados agregados | Si | | |
| Periodo de la declaración | 31/12/2015 | | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos. | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | | |

| Serie | Denominación | Fecha Final | Situación Actual | | | Situación cierre anual anterior | | | D1/07/2014 - 31/12/2014 | | |
|--------------|--------------|-------------|---------------------------|------------------|----------------------|---------------------------------|------------------|-----------|-------------------------|------------------|----------------------|
| | | | Amortización de principal | | | Amortización de principal | | | Intereses | | |
| | | | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Intereses | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Intereses | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Intereses |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 08/04/2016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46.000.000 | 46.000.000 | 5.114.000 |
| ES0371622008 | SERIE A3 | 23/10/2016 | 0 | 0 | 414.000.000 | 0 | 0 | 0 | 95.298.000 | 95.298.000 | 751.578.000 |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 10/04/2021 | 0 | 0 | 646.866.000 | 0 | 0 | 0 | 55.675.000 | 55.675.000 | 389.725.000 |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 28/03/2027 | 0 | 0 | 445.400.000 | 0 | 0 | 0 | 161.713.000 | 161.713.000 | 1.254.175.000 |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 10/04/2031 | 0 | 0 | 1.415.881.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | 0 | 0 | 2.507.947.000 | 0 | 0 | 0 | 7.965 | 7.965 | 3.020.847.000 |

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

| | |
|--|---|
| Denominación del fondo | PROGRAMA CEBULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento | 0 |
| Denominación de la gestora | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados | SI |
| Período de la declaración | 31/12/2015 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos | PROGRAMA CEBULAS TDA, FTA |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PÁBIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial |
|--------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| ES0371622004 | SERIE A1 | 14/09/2014 | 3330 | A | 3360 | 3370 |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 02/11/2015 | FCH | A2 | A3 | AAA |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 19/06/2015 | MDY | BBB- | BBB+ | Aaa |
| ES0371622038 | SERIE A3 | 14/09/2014 | FCH | A | A | AAA |
| ES0371622038 | SERIE A3 | 02/11/2015 | MDY | Aa3 | A3 | Aaa |
| ES0371622038 | SERIE A3 | 18/06/2015 | SYP | BBB- | BBB+ | AAA |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 25/06/2012 | FCH | BBB | BBB | AAA |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 02/11/2015 | MDY | A2 | Baa1 | Aaa |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 18/09/2015 | SYP | BBB- | BB | AAA |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 28/05/2015 | FCH | BBB+ | BBB | AAA |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 19/06/2015 | MDY | Aa3 | A3 | Aaa |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 23/06/2014 | SYP | BBB- | BBB- | AAA |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 28/05/2015 | FCH | BBB+ | BBB | AAA |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 19/06/2015 | MDY | Aa3 | A3 | Aaa |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 18/09/2015 | SYP | BBB- | BB+ | AAA |

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

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

| | |
|--|---|
| S 05 3 | |
| Denominación del fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento | 0 |
| Denominación de la gestora | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados | SI |
| Periodo de la declaración | 31/12/2015 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |

| | Situación actual 31/12/2015 | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 |
|---|--------------------------------|---|
| INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros) | | |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 1010 |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 0020 | 1020 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 1040 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | 1050 |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | 1070 |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | 1080 |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2) | 0090 | 1090 |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | 1110 |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos | 0120 | 1120 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 1150 |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 1160 |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 1170 |
| 13. Otros | 0180 | 1180 |

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

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

S.05.4

Denominación del Fondo: PROGRAMA CÉDULAS TDA TTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación de la apertura: Trubacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trubacion, S.A.
 Estado actualizado: SI
 Período: 31/12/2015

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
 (Cada línea representa a un ítem que se consignará en miles de euros)

| Concepto (1) | Meses Impago | | Días Impago | | Situación actual | | Período anterior | | Situación actual | | Período anterior | | Ultima Fecha de Pago | | Ref. Folleto |
|--|--------------|-------|-------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|----------------------|------|--------------|
| | 0030 | 10010 | 0100 | 0110 | 0200 | 0300 | 0310 | 0320 | 0400 | 0410 | 0420 | 0430 | 0440 | 1120 | |
| 1. Activos Morosos por razones superiores a 100 días | | | | 0120 | | 0220 | 0320 | 0420 | | | | | | 1280 | |
| TOTAL MOROSOS | | | | 0120 | | 0220 | 0320 | 0420 | | | | | | 1280 | |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días | 0040 | | 0130 | | | 0230 | 0330 | 0430 | | | | | | 1050 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedeante | | | 0140 | | | 0240 | 0340 | 0440 | | | | | | 1180 | |
| TOTAL FALLIDOS | 0040 | | 0130 | | | 0230 | 0330 | 0430 | | | | | | 1050 | |
| (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (impagos, clasificados como fallidos, subclasificados como fallidos, etc.), se indicará en la columna Ref. Folleto en el caso de los activos creados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido. | | | | | | | | | | | | | | 1200 | |

Otros ratios relevantes

| Situación actual | Período anterior | Ultima Fecha de Pago | Ref. Folleto |
|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| 0461 | 0462 | 0463 | 0464 |

| TRIGGERS (2) | Limite | % Actual | Ultima Fecha de Pago | Referencia Folleto |
|---|--------|----------|----------------------|--------------------|
| Amortización secuencial series (4) | 0500 | 0510 | 0540 | 0500 |
| Diferimiento/retardamiento intereses series (5) | 0504 | 0504 | 0548 | 0500 |
| No reducción del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 0532 | 0552 | 0572 |
| OTROS TRIGGERS (3) | 0513 | 0523 | 0553 | 0573 |

(3) En caso de existir inquirers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto abajoo de OTROS TRIGGERS. Si los inquirers recogidos expresamente en la tabla no están puestos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen inquirers relativos al cumplimiento de los límites de amortización de abonos 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 inquirers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de abonos 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 inquirers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.
 La situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

Denominación del Fondo: PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 1
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo: PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Denominación del Compartimiento: 3
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados: No
Periodo: 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Denominación del Compartimento 4
Denominación de la Gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados No
Periodo 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Denominación del Compartimiento 5
Denominación de la Gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados No
Periodo 31/12/2016

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo
PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
Denominación del Compartimento
6
Denominación de la Gestora,
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados
No.
Periodo
31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME AUDITOR

Campo de Texto

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

| Tipología de activos titulizados | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | | 03/03/2006 | |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Situación Actual | Importe pendiente (1) | Situación cierre anual anterior | Importe pendiente (1) | Situación Inicial | Importe pendiente (1) |
| | Nº de Activos vivos | | Nº de Activos vivos | | Nº de Activos vivos | |
| Participaciones Hipotecarias | 0001 | 0030 | 0060 | 0090 | 0120 | 0150 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0002 | 0031 | 0061 | 0091 | 0121 | 0151 |
| Préstamos Hipotecarios | 0003 | 0032 | 0062 | 0092 | 0122 | 0152 |
| Cedulas Hipotecarias | 0004 | 0033 | 0063 | 0093 | 0123 | 0153 |
| Préstamos a Promotores | 0005 | 0034 | 0064 | 0094 | 0124 | 0154 |
| Préstamos a PYMES | 0007 | 0036 | 0066 | 0096 | 0126 | 0156 |
| Préstamos a Empresas | 0008 | 0037 | 0067 | 0097 | 0127 | 0157 |
| Préstamos Corporativos | 0009 | 0038 | 0068 | 0098 | 0128 | 0158 |
| Cedulas Territoriales | 0010 | 0039 | 0069 | 0099 | 0129 | 0159 |
| Bonos de Tesorería | 0011 | 0040 | 0070 | 0100 | 0130 | 0160 |
| Deuda Subordinada | 0012 | 0041 | 0071 | 0101 | 0131 | 0161 |
| Creditos AAPP | 0013 | 0042 | 0072 | 0102 | 0132 | 0162 |
| Préstamos al Consumo | 0014 | 0043 | 0073 | 0103 | 0133 | 0163 |
| Préstamos Automoción | 0015 | 0044 | 0074 | 0104 | 0134 | 0164 |
| Arrendamiento Financiero | 0016 | 0045 | 0075 | 0105 | 0135 | 0165 |
| Cuentas a Cobrar | 0017 | 0046 | 0076 | 0106 | 0136 | 0166 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0018 | 0047 | 0077 | 0107 | 0137 | 0167 |
| Bonos de Titulización | 0019 | 0048 | 0078 | 0108 | 0138 | 0168 |
| Otros | 0020 | 0049 | 0079 | 0109 | 0139 | 0169 |
| Total | 0021 | 0050 | 0080 | 0110 | 0140 | 0170 |

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

Cuadro de texto libre

| | |
|--------------------------------|---|
| S.05.1 | |
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del Compartimento | 0 |
| Denominación de la Gestora | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados | SI |
| Periodo | 31/12/2014 |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

| | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | 01/07/2014 - 31/12/2014 | | 01/07/2013 - 31/12/2013 | |
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | | | | |
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior | 0196 | 0 | 0206 | 0 |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | 0 | 0207 | 0 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | 0 | 0210 | 0 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | 0 | 0211 | 0 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo | 0202 | 0 | 0212 | 0 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | 0 | 0213 | 0 |
| Principal pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 10.160.000.000 | 0214 | 10.160.000.000 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 0 | 0215 | 0 |

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

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

| | |
|--------------------------------|--|
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del Compartimento | 0 |
| Denominación de la Gestora | Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados | SI |
| Periodo | 31/12/2014 |

CUADRO C

| Total Impagos (1) | N° de activos | | Impagos ordinarios | | Principales pendientes no vencido | | Deuda Total |
|--|---------------|-------|--------------------|-------|-----------------------------------|-------|-------------|
| | Principales | Total | Principales | Total | Principales | Total | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 0720 | 0730 | 0740 | 0750 | 0 | 0 |
| De 1 a 3 meses | 0701 | 0721 | 0731 | 0741 | 0751 | 0 | 0 |
| De 3 a 6 meses | 0702 | 0722 | 0732 | 0742 | 0752 | 0 | 0 |
| De 6 a 9 meses | 0703 | 0723 | 0733 | 0743 | 0753 | 0 | 0 |
| De 9 a 12 meses | 0704 | 0724 | 0734 | 0744 | 0754 | 0 | 0 |
| De 12 meses a 2 años | 0705 | 0725 | 0735 | 0745 | 0755 | 0 | 0 |
| Más de 2 años | 0706 | 0726 | 0736 | 0746 | 0756 | 0 | 0 |
| Total | 0708 | 0728 | 0738 | 0748 | 0758 | 0 | 0 |
| el final (o.e. De 1 a 2 meses, estos superiores a 2 meses) | 0709 | 0729 | 0739 | 0749 | 0759 | 0 | 0 |

| Impagos con Garantía Real (2) | N° de activos | | Impagos ordinarios | | Principales pendientes no vencido | | Deuda Total | Valor Garantía con Tasación > 2 años (4) | Valor Garantía (3) | % Deuda/V. Tasación |
|-------------------------------|---------------|-------|--------------------|-------|-----------------------------------|-------|-------------|--|--------------------|---------------------|
| | Principales | Total | Principales | Total | Principales | Total | | | | |
| Hasta 1 mes | 0772 | 0792 | 0802 | 0812 | 0822 | 0832 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| De 1 a 3 meses | 0773 | 0793 | 0803 | 0813 | 0823 | 0833 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| De 3 a 6 meses | 0774 | 0794 | 0804 | 0814 | 0824 | 0834 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| De 6 a 9 meses | 0775 | 0795 | 0805 | 0815 | 0825 | 0835 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| De 9 a 12 meses | 0776 | 0796 | 0806 | 0816 | 0826 | 0836 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| De 12 meses a 2 años | 0777 | 0797 | 0807 | 0817 | 0827 | 0837 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Más de 2 años | 0778 | 0798 | 0808 | 0818 | 0828 | 0838 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0779 | 0799 | 0809 | 0819 | 0829 | 0839 | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

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

| | |
|---------------------------------|---|
| S.05.1 | |
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del Compartimiento | 0 |
| Denominación de la Gestora | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados | SI |
| Periodo | 31/12/2014 |

CUADRO D

| | Situación actual | | 31/12/2014 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2013 | | Escenario Inicial | | 03/03/2006 | | |
|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (contable) (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de fallido (B) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Ratios Morosidad (1) | | | | | | | | | | | | | |
| Participaciones Hipotecarias | 0850 | 0868 | 0904 | 0922 | 0940 | 0976 | 0994 | 1012 | 1048 | | | | |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0851 | 0869 | 0905 | 0923 | 0941 | 0977 | 0995 | 1013 | 1049 | | | | |
| Prestamos Hipotecarios | 0852 | 0870 | 0906 | 0924 | 0942 | 0978 | 0996 | 1014 | 1050 | | | | |
| Cedulas Hipotecarias | 0853 | 0871 | 0907 | 0925 | 0943 | 0979 | 0997 | 1015 | 1051 | | | | |
| Prestamos a Promotores | 0854 | 0872 | 0908 | 0926 | 0944 | 0980 | 0998 | 1016 | 1052 | | | | |
| Prestamos a PYMES | 0855 | 0873 | 0909 | 0927 | 0945 | 0981 | 0999 | 1017 | 1053 | | | | |
| Prestamos a Empresas | 0856 | 0874 | 0910 | 0928 | 0946 | 0982 | 1000 | 1018 | 1054 | | | | |
| Prestamos Corporativos | 0857 | 0875 | 0911 | 0929 | 0947 | 0983 | 1001 | 1019 | 1055 | | | | |
| Cedulas Temporales | 1066 | 1067 | 1069 | 1070 | 1071 | 1073 | 1074 | 1075 | 1077 | | | | |
| Bonos de Tesorería | 0858 | 0876 | 0912 | 0930 | 0948 | 0984 | 1002 | 1020 | 1056 | | | | |
| Deuda Subordinada | 0859 | 0877 | 0913 | 0931 | 0949 | 0985 | 1003 | 1021 | 1057 | | | | |
| Creditos AAPP | 0860 | 0878 | 0914 | 0932 | 0950 | 0986 | 1004 | 1022 | 1058 | | | | |
| Prestamos al Consumo | 0861 | 0879 | 0915 | 0933 | 0951 | 0987 | 1005 | 1023 | 1059 | | | | |
| Prestamos Automocion | 0862 | 0880 | 0916 | 0934 | 0952 | 0988 | 1006 | 1024 | 1060 | | | | |
| Arrendamiento Financiero | 0863 | 0881 | 0917 | 0935 | 0953 | 0989 | 1007 | 1025 | 1061 | | | | |
| Cuentas a Cobrar | 0864 | 0882 | 0918 | 0936 | 0954 | 0990 | 1008 | 1026 | 1062 | | | | |
| Derechos de Credito Futuros | 0865 | 0883 | 0919 | 0937 | 0955 | 0991 | 1009 | 1027 | 1063 | | | | |
| Bonos de Titulacion | 0866 | 0884 | 0920 | 0938 | 0956 | 0992 | 1010 | 1028 | 1064 | | | | |
| Otros | 0867 | 0885 | 0921 | 0939 | 0957 | 0993 | 1011 | 1029 | 1065 | | | | |

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

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

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

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

CUADRO E

| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | | 03/03/2006 | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Infior a 1 año | 1300 | 0 | 1320 | 0 | 1340 | 0 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 585.000.000 | 1321 | 0 | 1341 | 1351 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 0 | 1322 | 9 | 1342 | 1352 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 6 | 1323 | 6 | 1343 | 1353 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 16 | 1324 | 16 | 1344 | 1354 |
| Superior a 10 años | 1305 | 31 | 1325 | 31 | 1345 | 1355 |
| Total | 1306 | 62 | 1326 | 62 | 1346 | 62 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 9,74 | 1327 | 10,74 | 1347 | 16,29 |

(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 | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | | 03/03/2006 | |
|----------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | Años | Importe | Años | Importe | Años | Importe |
| Antigüedad media ponderada | 0,830 | 8,94 | 0,632 | 7,84 | 0,634 | 0 |

| | |
|---|---|
| Denominación del fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento | 0 |
| Denominación de la gestora | Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |
| Período de la declaración | 31/12/2014 |
| Mercado de cotización de los valores emitidos | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS TÍTULOS EMITIDOS POR EL FONDO

| Serie | Denominación Serie | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación Inicial | | | |
|--------------|--------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|------------------------|----------------|------------------|-------------------------|
| | | Nº de papeles emitidos | Valor Unitario | Importe Promedio | Valor Medio Papeles (1) | Nº de papeles emitidos | Valor Unitario | Importe Promedio | Valor Medio Papeles (1) | Nº de papeles emitidos | Valor Unitario | Importe Promedio | Valor Medio Papeles (1) |
| E5031622004 | SERIE A1 | 13.820 | 100.000 | 1.382.000.000 | 1,27 | 100.000 | 1.382.000.000 | 2,27 | 100.000 | 1.382.000.000 | 12,81 | 100.000 | 1.382.000.000 |
| E5031622018 | SERIE A3 | 11.500 | 100.000 | 1.150.000.000 | 3,61 | 100.000 | 1.150.000.000 | 4,61 | 111.500 | 1.150.000.000 | 12,81 | 100.000 | 1.150.000.000 |
| E5031622012 | SERIE A4 | 23.100 | 100.000 | 2.310.000.000 | 6,78 | 100.000 | 2.310.000.000 | 7,78 | 23.100 | 2.310.000.000 | 15,01 | 100.000 | 2.310.000.000 |
| E5031622008 | SERIE A5 | 13.100 | 100.000 | 1.310.000.000 | 12,25 | 100.000 | 1.310.000.000 | 12,25 | 13.100 | 1.310.000.000 | 25,92 | 100.000 | 1.310.000.000 |
| E5031622020 | SERIE A6 | 30.050 | 100.000 | 3.005.000.000 | 16,29 | 100.000 | 3.005.000.000 | 17,28 | 30.050 | 3.005.000.000 | 25,92 | 100.000 | 3.005.000.000 |
| Total | | 8713 | 101.000 | 871.300.000 | 8,92 | 101.000 | 871.300.000 | 9,85 | 101.650 | 1.016.500.000 | 10,95 | 101.650 | 1.016.500.000 |

(1) Importe en euros. En caso de ser emitido en moneda extranjera se indicará en los datos explicativos los tipos de la emisión.
 (2) 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.

| | | | |
|--|--|--|--|
| Denominación del fondo | | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | |
| Denominación de la emisión | | Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | |
| Denominación de la serie | | S1 | |
| Estado agregado | | 31/12/2014 | |
| Período de la declaración | | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | |
| Métricas de colación de los valores emitidos | | | |

| Serie (1) | Denominación | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Día acumulado (5) | Intereses acumulados (6) | Intereses impagados | Principal Pendiente | | Corrección de períodos por devencidos | | | | | | |
|--------------|--------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------|----------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| | | | | | | | | | | Principal no vencido | Principal impagado | | | | | | | |
| ES0371622004 | SERIE A1 | NS | EURIBOR 3 m | 0,06 | 300 | 300 | 0 | 0 | 0 | 1.158.098.000 | 0 | 0 | | | | | | |
| ES0371622005 | SERIE A2 | NS | EURIBOR 3 m | 0,06 | 300 | 300 | 0 | 0 | 0 | 2.379.181.000 | 0 | 0 | | | | | | |
| ES0371622012 | SERIE A4 | NS | Top Fee | 0 | 4,75 | 305 | 265 | 0 | 0 | 1.352.173.000 | 0 | 0 | | | | | | |
| ES0371622046 | SERIE A5 | NS | Top Fee | 0 | 4,25 | 305 | 265 | 0 | 0 | 3.922.498.000 | 0 | 0 | | | | | | |
| ES0371622020 | SERIE A6 | NS | Top Fee | 0 | 4,25 | 305 | 265 | 0 | 0 | 1.158.098.000 | 0 | 0 | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | 622 | 273.972.000 | 8185 | 0 | 9965 | 10.160.000.000 | 9965 | 0 | 8113 | 10.397.972.000 | 9927 | 0 |

(1) La persona deberá completar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La persona deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada).
(3) La persona deberá completar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
(5) Datos acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Datos acumulados desde la última fecha de pago.
(7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.

| | | | |
|---|--|---|--|
| Denominación del fondo: | | PROGRAMA CEDULAS TDA FTA | |
| Denominación del compartimento: | | 0 | |
| Denominación de la gestora: | | Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | |
| Estatus agregados: | | SI | |
| Periodo de la declaración: | | 31/12/2014 | |
| Mercados de cotización de los valores amovidos: | | PROGRAMA CEDULAS TDA FTA | |

S.02.2

| Serie | Denominación | Fecha Final | Situación Actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | |
|--------------|--------------|-------------|---------------------------|------------------|----------------------|------------------|---------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| | | | Amortización de principal | | Intereses | | Amortización de principal | | Intereses | |
| | | | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 08/04/2016 | 7320 | 7310 | 7320 | 7310 | 7360 | 7360 | 7370 | 7370 |
| ES0371622008 | SERIE A3 | 23/10/2018 | 0 | 0 | 5.114.000 | 0 | 0 | 4.337.000 | 0 | 252.252.000 |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 10/04/2021 | 0 | 0 | 46.000.000 | 0 | 0 | 46.000.000 | 0 | 322.000.000 |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 28/03/2027 | 0 | 0 | 95.266.000 | 0 | 0 | 95.266.000 | 0 | 656.230.000 |
| ES0371622050 | SERIE A6 | 10/04/2031 | 0 | 0 | 55.675.000 | 0 | 0 | 55.675.000 | 0 | 334.050.000 |
| | | | | | 161.713.000 | 1.254.178.000 | 0 | 161.713.000 | 1.052.465.000 | |
| Total | | | 7325 | 7315 | 3.020.847.000 | 7345 | 3.020.847.000 | 7365 | 3.020.847.000 | 2.657.057.000 |

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

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

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Serie | Denominación | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial |
|--------------|--------------|--|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| ES0371622004 | SERIE A1 | 14/08/2014 | FCH | 3350 | 3350 | 3370 |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 01/08/2014 | MDY | A | BBB | AAA |
| ES0371622004 | SERIE A1 | 15/04/2014 | SYP | A3 | Baa1 | Aaa |
| ES0371622038 | SERIE A3 | 14/08/2014 | FCH | BBB+ | BBB | AAA |
| ES0371622038 | SERIE A3 | 27/08/2012 | MDY | A | BBB | AAA |
| ES0371622038 | SERIE A3 | 22/10/2014 | SYP | A3 | A3 | Aaa |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 25/06/2012 | FCH | BBB+ | A- | AAA |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 01/08/2014 | MDY | BBB | BBB | AAA |
| ES0371622012 | SERIE A4 | 15/04/2014 | SYP | Baa1 | A3 | Aaa |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 25/06/2012 | FCH | BB | BBB- | AAA |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 27/08/2012 | MDY | BBB | BBB | AAA |
| ES0371622046 | SERIE A5 | 23/08/2014 | SYP | A3 | A3 | Aaa |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 25/06/2012 | FCH | BBB- | BBB- | AAA |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 01/08/2014 | MDY | BBB | BBB | AAA |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 15/04/2014 | SYP | A3 | Baa1 | Aaa |
| ES0371622020 | SERIE A6 | 15/04/2014 | SYP | BB+ | BBB- | AAA |

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser complementada 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 obtendidas.

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

| | Situación actual 31/12/2014 | Situación cierre anual anterior 31/12/2013 |
|--|--------------------------------|---|
| INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS | | |
| (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros) | | |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 1010 |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 0020 | 1020 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 1040 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | 1050 |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | 1070 |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | 1080 |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2) | 0090 | 1090 |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | 1110 |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos | 0120 | 1120 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 1150 |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 1160 |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 1170 |
| 13. Otros | 0180 | 1180 |

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

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

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

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

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

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

| | |
|---|--|
| S.05.4 | |
| Denominación del Fondo: PROGRAMA CEBILAS CIA. FIA | |
| Número de Registro del Fondo: 0 | |
| Tipo de Instrumento: Telesueldos de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Telesueldos S.A. | |
| Denominación de la Gestora: Si | |
| Estado agregado: Si | |
| Período: 31/12/2014 | |

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

| Concepto (1) | Importe Impagado acumulado | | Ratio (2) | |
|---|----------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | Meses Impago | Días Impago | Situación actual | Periodo anterior |
| 1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 180 días | 0000 | 0100 | 0300 | 0400 |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | 0110 | 0310 | 0410 |
| TOTAL MOROSOS | | 0120 | 0320 | 0420 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días | 0050 | 0130 | 0330 | 0430 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente | | 0140 | 0340 | 0440 |
| TOTAL FALLIDOS | 0050 | 0150 | 0350 | 0450 |

(1) En caso de existir diferencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (por ejemplo, impagos o fallidos que no se reflejan en el estado de los activos debido al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

| Otros ratios relevantes | Ratio (2) | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | Situación actual | Periodo anterior |
| | 0461 | 0462 |

| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Ratio (2) | |
|---|--------|----------|------------------|------------------|
| | | | Situación actual | Periodo anterior |
| Amortización sucesiva series (4) | 0500 | 0501 | 0502 | 0503 |
| Diferimiento de pago intereses series (5) | 0504 | 0505 | 0506 | 0507 |
| No reducción del Fondo de Reserva (6) | 0508 | 0509 | 0510 | 0511 |
| OTROS TRIGGERS (3) | 0512 | 0513 | 0514 | 0515 |

(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 (prorata/accumulado) 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.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2015

S.01

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

| | | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2015 | Periodo anterior 31/12/2014 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

| | | | |
|--------|--|--|--|
| ACTIVO | | | |
|--------|--|--|--|

| | | | | |
|------------------------|------|---|------|---------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 0 | 1008 | 1.621.648.000 |
|------------------------|------|---|------|---------------|

| | | | | |
|--|------|---|------|---------------|
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 0 | 1010 | 1.621.648.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 0 | 1200 | 1.585.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 0 | 1204 | 1.585.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 0 | 1240 | 36.648.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 0 | 1242 | 36.648.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

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

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2015 | | Periodo anterior 31/12/2014 |
|--|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 1.675.067.000 | 1270 | 54.651.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 1.627.768.000 | 1290 | 7.352.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 1.585.052.000 | 1400 | 514.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 1.585.000.000 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 52.000 | 1422 | 514.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 42.716.000 | 1440 | 6.838.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 42.716.000 | 1442 | 6.838.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 0 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 47.299.000 | 1460 | 47.299.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 47.299.000 | 1461 | 47.299.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 1.675.067.000 | 1500 | 1.676.299.000 |

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

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 0 | 1650 | 1.668.784.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 0 | 1700 | 1.668.784.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 0 | 1710 | 1.585.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 0 | 1711 | 1.585.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 0 | 1720 | 46.847.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 0 | 1722 | 46.847.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 0 | 1740 | 36.937.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 0 | 1742 | 36.937.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| BI PASIVO CORRIENTE | 0760 | 1.675.067.000 | 1760 | 7.515.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 1.674.857.000 | 1800 | 7.307.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 1.585.052.000 | 1820 | 514.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 1.585.000.000 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 52.000 | 1824 | 514.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 46.870.000 | 1830 | 23.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 46.847.000 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 23.000 | 1835 | 23.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 42.935.000 | 1850 | 6.770.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 42.935.000 | 1851 | 6.770.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 210.000 | 1900 | 208.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 208.000 | 1910 | 207.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 208.000 | 1914 | 209.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | -2.000 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 2.000 | 1920 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.675.067.000 | 2000 | 1.676.299.000 |

Denominación del Fondo: **PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA**
 Denominación del compartimiento: **1**
 Denominación de la gestora: **Tulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **31/12/2015**

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros) | | Período corriente actual | Período corriente anterior | Acumulado actual | Acumulado anterior |
|---|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 |
| 1. Intereses y rendimientos asignados | | 647,000 | 2,122,000 | 1,891,000 | 5,414,000 |
| 1.1 Valores representativos de deuda | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2 Derechos de crédito | | 257,000 | 1,719,000 | 1,118,000 | 4,574,000 |
| 1.3 Otros activos financieros | | 390,000 | 403,000 | 773,000 | 840,000 |
| 2. Intereses y cargas asignadas | | -646,000 | -2,121,000 | -1,890,000 | -5,413,000 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | | -257,000 | -1,719,000 | -1,118,000 | -4,574,000 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | | 0 | -13,000 | -1,000 | -66,000 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | | -389,000 | -389,000 | -771,000 | -771,000 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| 4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG | | 0 | -1,000 | 0 | -1,000 |
| 4.2 Activos financieros disponibles para la venta | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.3 Otros | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | | -1,000 | 0 | -1,000 | -1,000 |
| 6.1 Servicios exteriores | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | | -1,000 | 0 | -1,000 | -1,000 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otros comisiones del cedente | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | | -1,000 | 0 | -1,000 | -1,000 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de deudas de crédito (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de deudas (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Recuperación de partidas (pérdidas) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Período: | 31/12/2015 |

| | | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2015 | Periodo anterior 31/12/2014 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

| | | | |
|--------|--|--|--|
| ACTIVO | | | |
|--------|--|--|--|

| | 0008 | 1.169.322.000 | 1008 | 1.171.231.000 |
|--|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 1.169.322.000 | 1010 | 1.171.231.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 1.150.000.000 | 1200 | 1.150.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 1.150.000.000 | 1204 | 1.150.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 19.322.000 | 1240 | 21.231.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 19.322.000 | 1242 | 21.231.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 46.522.000 | 1270 | 46.557.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 12.209.000 | 1290 | 12.256.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 8.649.000 | 1400 | 8.696.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 8.649.000 | 1422 | 8.696.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 3.560.000 | 1440 | 3.560.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 3.560.000 | 1442 | 3.560.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 1.000 | 1450 | 0 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 1.000 | 1452 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 34.312.000 | 1460 | 34.301.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 34.312.000 | 1461 | 34.301.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 1.215.844.000 | 1500 | 1.217.788.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2015 | | Periodo anterior 31/12/2014 |
|---|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 1.203.522.000 | 1650 | 1.205.430.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 1.203.522.000 | 1700 | 1.205.430.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 1.150.000.000 | 1710 | 1.150.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 1.150.000.000 | 1711 | 1.150.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 33.990.000 | 1720 | 33.990.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 33.990.000 | 1722 | 33.990.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 19.532.000 | 1740 | 21.440.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 19.532.000 | 1742 | 21.440.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 12.322.000 | 1760 | 12.358.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 12.196.000 | 1800 | 12.244.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 8.649.000 | 1820 | 8.696.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 8.649.000 | 1824 | 8.696.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 25.000 | 1830 | 26.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 25.000 | 1835 | 26.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 3.522.000 | 1850 | 3.522.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 3.522.000 | 1851 | 3.522.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 126.000 | 1900 | 114.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 114.000 | 1910 | 114.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 114.000 | 1914 | 125.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | -11.000 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 12.000 | 1920 | 0 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.215.844.000 | 2000 | 1.217.788.000 |

| | |
|--------------------------------|--|
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento | 3 |
| Denominación de la gestora | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización S.A. |
| Estados agregados | No |
| Periodo | 31/12/2015 |

| | Periodo corriente actual (2º semestre) | | Periodo corriente anterior (2º semestre) | | Acumulado actual | | Acumulado anterior | |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | | | | | | | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0100 | 24.105.000 | 1100 | 24.161.000 | 2100 | 47.862.000 | 3100 | 47.958.000 |
| 1.1. Valores representativo de deuda | 0110 | 0 | 1110 | 0 | 2110 | 0 | 3110 | 0 |
| 1.2. Derechos de crédito | 0120 | 23.142.000 | 1120 | 23.189.000 | 2120 | 45.953.000 | 3120 | 46.000.000 |
| 1.3. Otros activos financieros | 0130 | 963.000 | 1130 | 972.000 | 2130 | 1.909.000 | 3130 | 1.958.000 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 0200 | -24.104.000 | 1200 | -24.161.000 | 2200 | -47.862.000 | 3200 | -47.958.000 |
| 2.1. Obligaciones y otros valores negociados | 0210 | 0 | 1210 | -23.189.000 | 2210 | -45.953.000 | 3210 | -46.000.000 |
| 2.2. Deudas con entidades de crédito | 0220 | 0 | 1220 | 0 | 2220 | -1.000 | 3220 | -49.000 |
| 2.3. Otros pasivos financieros | 0230 | -862.000 | 1230 | -962.000 | 2230 | -1.908.000 | 3230 | -1.908.000 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0240 | 0 | 1240 | 0 | 2240 | 0 | 3240 | 0 |
| AL MARGEN DE INTERESES | 0300 | 1.000 | 1300 | 240 | 2300 | 0 | 3300 | 1.000 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0310 | -1.000 | 1310 | 0 | 2310 | 0 | 3310 | 0 |
| 3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG | 0320 | 0 | 1320 | 0 | 2320 | 0 | 3320 | 0 |
| 3.2. Activos financieros disponibles para la venta | 0330 | 1.000 | 1330 | 0 | 2330 | 0 | 3330 | 0 |
| 3.3. Otros | 0340 | 0 | 1340 | 0 | 2340 | 0 | 3340 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0400 | 0 | 1400 | 0 | 2400 | 0 | 3400 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0500 | 0 | 1500 | 0 | 2500 | 0 | 3500 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0600 | 0 | 1600 | 0 | 2600 | 0 | 3600 | -1.000 |
| 6.1. Servicios exteriores | 0610 | 0 | 1610 | 0 | 2610 | 0 | 3610 | 0 |
| 6.1.1. Servicios de profesionales independientes | 0611 | 0 | 1611 | 0 | 2611 | 0 | 3611 | 0 |
| 6.1.2. Servicios bancarios y similares | 0612 | 0 | 1612 | 0 | 2612 | 0 | 3612 | 0 |
| 6.1.3. Publicidad y propaganda | 0613 | 0 | 1613 | 0 | 2613 | 0 | 3613 | 0 |
| 6.1.4. Otros servicios | 0614 | 0 | 1614 | 0 | 2614 | 0 | 3614 | 0 |
| 6.2. Tributos | 0620 | 0 | 1620 | 0 | 2620 | 0 | 3620 | 0 |
| 6.3. Otros gastos de gestión corriente | 0630 | 0 | 1630 | 0 | 2630 | 0 | 3630 | -1.000 |
| 6.3.1. Comisión e sociedad gestora | 0631 | 0 | 1631 | 0 | 2631 | 0 | 3631 | 0 |
| 6.3.2. Comisión administrador financiero/pasos | 0632 | 0 | 1632 | 0 | 2632 | 0 | 3632 | 0 |
| 6.3.3. Comisión de agente financiero/pasos | 0633 | 0 | 1633 | 0 | 2633 | 0 | 3633 | 0 |
| 6.3.4. Comisión de agente financiero/pasos - resultados realizados | 0634 | 0 | 1634 | 0 | 2634 | 0 | 3634 | 0 |
| 6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados | 0635 | 0 | 1635 | 0 | 2635 | 0 | 3635 | 0 |
| 6.3.6. Otras comisiones del cedente | 0636 | 0 | 1636 | 0 | 2636 | 0 | 3636 | 0 |
| 6.3.7. Otros gastos | 0637 | 0 | 1637 | 0 | 2637 | 0 | 3637 | -1.000 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0700 | 0 | 1700 | 0 | 2700 | 0 | 3700 | 0 |
| 7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0710 | 0 | 1710 | 0 | 2710 | 0 | 3710 | 0 |
| 7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0720 | 0 | 1720 | 0 | 2720 | 0 | 3720 | 0 |
| 7.3. Deterioro neto de derivados (-) | 0730 | 0 | 1730 | 0 | 2730 | 0 | 3730 | 0 |
| 7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0740 | 0 | 1740 | 0 | 2740 | 0 | 3740 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0750 | 0 | 1750 | 0 | 2750 | 0 | 3750 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0800 | 0 | 1800 | 0 | 2800 | 0 | 3800 | 0 |
| 11. Recuperación de pérdidas (ganancias) | 0850 | 0 | 1850 | 0 | 2850 | 0 | 3850 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0900 | 0 | 1900 | 0 | 2900 | 0 | 3900 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0950 | 0 | 1950 | 0 | 2950 | 0 | 3950 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3000 | 0 | 4000 | 0 | 6000 | 0 | 6000 | 0 |

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

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

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 4 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2015 | Periodo anterior 31/12/2014 |
|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|

| | | | |
|---------------|--|--|--|
| ACTIVO | | | |
|---------------|--|--|--|

| | | | | |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 2.342.561.000 | 1008 | 2.347.696.000 |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|

| | | | | |
|--|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 2.342.561.000 | 1010 | 2.347.696.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 2.310.000.000 | 1200 | 2.310.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 2.310.000.000 | 1204 | 2.310.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 32.561.000 | 1240 | 37.696.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 32.561.000 | 1242 | 37.696.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 4 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| B ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 143.323.000 | 1270 | 143.701.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 74.403.000 | 1290 | 74.779.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 68.804.000 | 1400 | 69.181.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 68.804.000 | 1422 | 69.181.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 5.599.000 | 1440 | 5.598.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 5.599.000 | 1442 | 5.598.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 1.000 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 1.000 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 68.920.000 | 1460 | 68.921.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 68.920.000 | 1461 | 68.921.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 2.485.884.000 | 1500 | 2.491.397.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 4 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 2.411.257.000 | 1650 | 2.416.392.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 2.411.257.000 | 1700 | 2.416.392.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 2.310.000.000 | 1710 | 2.310.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 2.310.000.000 | 1711 | 2.310.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 68.275.000 | 1720 | 68.275.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 68.275.000 | 1722 | 68.275.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 32.982.000 | 1740 | 38.117.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 32.982.000 | 1742 | 38.117.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 74.627.000 | 1760 | 75.005.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 74.367.000 | 1800 | 74.745.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 68.804.000 | 1820 | 69.181.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 68.804.000 | 1824 | 69.181.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 50.000 | 1830 | 51.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 50.000 | 1835 | 51.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 5.513.000 | 1850 | 5.513.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 5.513.000 | 1851 | 5.513.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por modificaciones | 0900 | 260.000 | 1900 | 260.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 259.000 | 1910 | 259.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 259.000 | 1914 | 259.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 1.000 | 1920 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 2.485.884.000 | 2000 | 2.491.397.000 |

| Denominación del Fondo | | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | | |
|--|--|--|---|---|
| Denominación del compartimento | | 4 | | |
| Denominación de la gestora | | Tulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A. | | |
| Estados agregados | | NO | | |
| Periodo: | | 31/12/2015 | | |
| CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | | | |
| | Periodo corriente actual (2º semestre) 01/07/2015 - 31/12/2015 | Periodo corriente anterior (2º semestre) 01/07/2014 - 31/12/2014 | Acumulado actual 01/01/2015 - 31/12/2015 | Acumulado anterior 01/01/2014 - 31/12/2014 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 50.363.000 | 50.643.000 | 100.047.000 | 100.524.000 |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 1110 | 2110 | 0 | 0 |
| 1.1.1 Derechos de crédito | 47.774.000 | 48.035.000 | 94.910.000 | 95.288.000 |
| 1.2 Otros activos financieros | 2.689.000 | 2.608.000 | 5.137.000 | 5.236.000 |
| 1.3 Otros activos financieros | -50.662.000 | -50.643.000 | -100.046.000 | -100.522.000 |
| 2. Intereses y comisiones y otras ganancias | 47.774.000 | 48.035.000 | 94.910.000 | 95.288.000 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | 0220 | -20.000 | -1.000 | -99.000 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0220 | -2.588.000 | -5.135.000 | -5.135.000 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0220 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 1.000 | 2.240 | 1.000 | 2.000 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 2.000 |
| 4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P y G | 0300 | 0 | 0 | 0 |
| 4.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0320 | 0 | 0 | 0 |
| 4.3 Otros | 0330 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | -1.000 | -1.000 | -1.000 | -2.000 |
| 6.1 Servicios exteriores | 0610 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0611 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0612 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0613 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0614 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | 0620 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0630 | -1.000 | -1.000 | -2.000 |
| 6.3.1 Comisión y sociedad gestora | 0631 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0632 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0633 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0634 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0635 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0636 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | 0637 | -1.000 | -1.000 | -2.000 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0710 | 0 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0720 | 0 | 0 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0730 | 0 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0740 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0800 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 0850 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0900 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

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

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2015 | Periodo anterior 31/12/2014 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

| | | | |
|---------------|--|--|--|
| ACTIVO | | | |
|---------------|--|--|--|

| | | | | |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1.329.386.000 | 1008 | 1.332.325.000 |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|

| I. Activos financieros a largo plazo | | 0010 | 1.329.386.000 | 1010 | 1.332.325.000 |
|--|--|------|---------------|------|---------------|
| 1. Valores representativos de deuda | | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | | 0200 | 1.310.000.000 | 1200 | 1.310.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | | 0204 | 1.310.000.000 | 1204 | 1.310.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | | 0240 | 19.386.000 | 1240 | 22.325.000 |
| 4.1 Garantías financieras | | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | | 0242 | 19.386.000 | 1242 | 22.325.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|-------------|----------------------|-------------|----------------------|--|
| | | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 83.388.000 | 1270 | 83.346.000 | |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 | |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 44.338.000 | 1290 | 44.296.000 | |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 | |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 | |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 | |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 | |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 | |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 | |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 | |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 | |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 | |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 | |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 | |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 | |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 | |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 42.215.000 | 1400 | 42.173.000 | |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 | |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 | |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 | |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 | |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 | |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 | |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 | |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 | |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 | |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 | |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 | |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 | |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 | |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 | |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 | |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 | |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 | |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 | |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 | |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 | |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 | |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 42.215.000 | 1422 | 42.173.000 | |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 | |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 | |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 | |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 | |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 | |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 2.123.000 | 1440 | 2.123.000 | |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 | |
| 5.2 Otros | 0442 | 2.123.000 | 1442 | 2.123.000 | |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 0 | |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 | |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 0 | |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 39.050.000 | 1460 | 39.050.000 | |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 39.050.000 | 1461 | 39.050.000 | |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 | |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 1.412.774.000 | 1500 | 1.415.671.000 | |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2015 | | Periodo anterior 31/12/2014 |
|---|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 1.368.343.000 | 1650 | 1.371.282.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 1.368.343.000 | 1700 | 1.371.282.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 1.310.000.000 | 1710 | 1.310.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 1.310.000.000 | 1711 | 1.310.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 38.719.000 | 1720 | 38.719.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 38.719.000 | 1722 | 38.719.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 19.624.000 | 1740 | 22.563.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 19.624.000 | 1742 | 22.563.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 44.431.000 | 1760 | 44.389.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 44.287.000 | 1800 | 44.246.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 42.215.000 | 1820 | 42.173.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 42.215.000 | 1824 | 42.173.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 28.000 | 1830 | 29.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 28.000 | 1835 | 29.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 2.044.000 | 1850 | 2.044.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 2.044.000 | 1851 | 2.044.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 144.000 | 1900 | 143.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 142.000 | 1910 | 142.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 142.000 | 1914 | 142.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 2.000 | 1920 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.412.774.000 | 2000 | 1.415.671.000 |

Denominación del Fondo: **PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA**
 Denominación del compartimiento: **5**
 Denominación de la gestora: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S. A.**
 Estados agregados: **NO**
 Periodo: **31/12/2015**

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros) | Periodo corriente actual (2º semestre) | | Periodo corriente anterior (2º semestre) | | Acumulado actual | | Acumulado anterior | |
|---|--|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2015 - 31/12/2015 | 01/07/2014 - 31/12/2014 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 28.625.000 | 11.000 | 29.407.000 | 21.000 | 58.657.000 | 31.000 | 58.441.000 | 0 |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0 | 1110 | 0 | 2110 | 0 | 3110 | 0 | 0 |
| 1.2 Derechos de crédito | 28.143.000 | 1120 | 27.913.000 | 1120 | 55.717.000 | 3120 | 55.444.000 | 0 |
| 1.3 Otros activos financieros | 1.483.000 | 1130 | 1.494.000 | 1130 | 2.940.000 | 3130 | 2.997.000 | 0 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | -28.625.000 | 1200 | -29.406.000 | 1200 | -58.657.000 | 3200 | -58.439.000 | 0 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | -28.143.000 | 1210 | -27.913.000 | 1210 | -55.717.000 | 3210 | -55.444.000 | 0 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | -1.482.000 | 1220 | -1.482.000 | 1220 | -2.939.000 | 3220 | -2.939.000 | 0 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0 | 1230 | 0 | 1230 | 0 | 3230 | 0 | 0 |
| 3. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0 | 1240 | 0 | 1240 | 0 | 3240 | 0 | 0 |
| A) MARGEN DE INTERESES FINANCIERAS (neto) | 0 | 1300 | 0 | 1300 | 0 | 3300 | 0 | 0 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0 | 1310 | 0 | 1310 | 0 | 3310 | 0 | 0 |
| 4.1 Activos de valoración en cartera a VR con cambio en PVG | 0 | 1320 | 0 | 1320 | 0 | 3320 | 0 | 0 |
| 4.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 1330 | -1.000 | 1330 | 1.000 | 3330 | -1.000 | 0 |
| 4.3 Otros | 0 | 1340 | 0 | 1340 | 0 | 3340 | 0 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0 | 1400 | 0 | 1400 | 0 | 3400 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0 | 1500 | 0 | 1500 | 0 | 3500 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | -1.000 | 1600 | 0 | 1600 | -1.000 | 3600 | -1.000 | 0 |
| 6.1 Servicios exteriores | 0 | 1610 | 0 | 1610 | 0 | 3610 | 0 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0 | 1611 | 0 | 1611 | 0 | 3611 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0 | 1612 | 0 | 1612 | 0 | 3612 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0 | 1613 | 0 | 1613 | 0 | 3613 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0 | 1614 | 0 | 1614 | 0 | 3614 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | -1.000 | 1620 | 0 | 1620 | -1.000 | 3620 | 0 | 0 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0 | 1630 | 0 | 1630 | 0 | 3630 | 0 | 0 |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | 0 | 1631 | 0 | 1631 | 0 | 3631 | 0 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0 | 1632 | 0 | 1632 | 0 | 3632 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0 | 1633 | 0 | 1633 | 0 | 3633 | 0 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0 | 1634 | 0 | 1634 | 0 | 3634 | 0 | 0 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0 | 1635 | 0 | 1635 | 0 | 3635 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0 | 1636 | 0 | 1636 | 0 | 3636 | 0 | 0 |
| 6.3.7. Otros gastos | -1.000 | 1637 | 0 | 1637 | -1.000 | 3637 | -1.000 | 0 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0 | 1700 | 0 | 1700 | 0 | 3700 | 0 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0 | 1710 | 0 | 1710 | 0 | 3710 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0 | 1720 | 0 | 1720 | 0 | 3720 | 0 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0 | 1730 | 0 | 1730 | 0 | 3730 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0 | 1740 | 0 | 1740 | 0 | 3740 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0 | 1800 | 0 | 1800 | 0 | 3800 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0 | 1850 | 0 | 1850 | 0 | 3850 | 0 | 0 |
| 11. Represión de pérdidas (ganancias) | 0 | 1900 | 0 | 1900 | 0 | 3900 | 0 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0 | 1950 | 0 | 1950 | 0 | 3950 | 0 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0 | 2000 | 0 | 2000 | 0 | 4000 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 0 | 4000 | 0 | 4000 | 0 | 8000 | 0 | 0 |

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre solo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV. La CNMV no recibe codigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2800, es en realidad la 0600

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 8 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| | | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2015 | Periodo anterior 31/12/2014 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

| | | | |
|--------|--|--|--|
| ACTIVO | | | |
|--------|--|--|--|

| | | | | |
|------------------------|------|---------------|------|---------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 3.865.014.000 | 1008 | 3.873.119.000 |
|------------------------|------|---------------|------|---------------|

| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 3.865.014.000 | 1010 | 3.873.119.000 |
|--|------|---------------|------|---------------|
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 3.805.000.000 | 1200 | 3.805.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 3.805.000.000 | 1204 | 3.805.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 60.014.000 | 1240 | 68.119.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 60.014.000 | 1242 | 68.119.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 6 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2015 | | Periodo anterior 31/12/2014 |
|--|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 235.255.000 | 1270 | 235.895.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 121.730.000 | 1290 | 122.370.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 116.768.000 | 1400 | 117.408.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 116.768.000 | 1422 | 117.408.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 4.962.000 | 1440 | 4.962.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 4.962.000 | 1442 | 4.962.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 1.000 | 1450 | 0 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 1.000 | 1452 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 113.524.000 | 1460 | 113.525.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 113.524.000 | 1461 | 113.525.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 4.100.269.000 | 1500 | 4.109.014.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 6 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Período: | 31/12/2015 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2015 | Periodo anterior 31/12/2014 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0660 | 3.978.169.000 | 1660 | 3.986.273.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 3.978.169.000 | 1700 | 3.986.273.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 3.805.000.000 | 1710 | 3.805.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 3.805.000.000 | 1711 | 3.805.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 112.461.000 | 1720 | 112.461.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 112.461.000 | 1722 | 112.461.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 60.708.000 | 1740 | 68.812.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 60.708.000 | 1742 | 68.812.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0780 | 122.100.000 | 1780 | 122.741.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 121.676.000 | 1800 | 122.317.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 116.768.000 | 1820 | 117.408.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 116.768.000 | 1824 | 117.408.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 83.000 | 1830 | 84.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 83.000 | 1835 | 84.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 4.825.000 | 1850 | 4.825.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 4.825.000 | 1851 | 4.825.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 424.000 | 1900 | 424.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 422.000 | 1910 | 422.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 422.000 | 1914 | 422.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 2.000 | 1920 | 2.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 4.100.269.000 | 2000 | 4.109.014.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEBULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 6 |
| Denominación de la gestora: | Trilificación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilificación, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2015 |

| Cuenta | Periodo corriente actual (2º semestre) | | Periodo corriente anterior (2º semestre) | | Acumulado actual | Acumulado anterior |
|--|--|-----------------------|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 01/07/2015-31/12/2015 | 01/07/2014-31/12/2014 | 01/07/2015-31/12/2015 | 01/07/2014-31/12/2014 | | |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | | | | | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0100 | 85.164.000 | 1100 | 85.639.000 | 169.181.000 | 169.984.000 |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0110 | 0 | 1110 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2 Derechos de crédito | 0120 | 81.077.000 | 1120 | 81.521.000 | 161.073.000 | 161.713.000 |
| 1.3 Otros activos financieros | 0130 | 4.087.000 | 1130 | 4.118.000 | 8.109.000 | 8.271.000 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 0200 | -85.162.000 | 1200 | -85.638.000 | -169.179.000 | -169.990.000 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores respaldados | 0210 | -81.077.000 | 1210 | -81.521.000 | -161.073.000 | -161.713.000 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0220 | 0 | 1220 | -32.000 | -2.000 | -163.000 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0230 | -4.085.000 | 1230 | -4.085.000 | -8.104.000 | -8.104.000 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0240 | 0 | 1240 | 0 | 0 | 0 |
| A. MARGEN DE INTERESES | 0250 | 2.000 | 1250 | 1.000 | 2.000 | 4.000 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0300 | 0 | 1300 | 0 | 0 | -1.000 |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P y G | 0310 | 0 | 1310 | 0 | 0 | 0 |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0320 | 0 | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| 3.3 Otros | 0330 | 0 | 1330 | 0 | 0 | -1.000 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0400 | 0 | 1400 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0500 | -2.000 | 1500 | -1.000 | -2.000 | -3.000 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0600 | 0 | 1600 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1 Servicios exteriores | 0610 | 0 | 1610 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0611 | 0 | 1611 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0612 | 0 | 1612 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0613 | 0 | 1613 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0614 | 0 | 1614 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | 0620 | -2.000 | 1620 | -1.000 | -2.000 | -3.000 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0630 | 0 | 1630 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | 0631 | 0 | 1631 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0632 | 0 | 1632 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0633 | 0 | 1633 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0634 | 0 | 1634 | 0 | 0 | -1.000 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0635 | 0 | 1635 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0636 | 0 | 1636 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | 0637 | -2.000 | 1637 | -1.000 | -2.000 | -2.000 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0700 | 0 | 1700 | 0 | 0 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0710 | 0 | 1710 | 0 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0720 | 0 | 1720 | 0 | 0 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0730 | 0 | 1730 | 0 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (+) | 0740 | 0 | 1740 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0750 | 0 | 1750 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0800 | 0 | 1800 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Gastos (beneficios) de inversiones | 0850 | 0 | 1850 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 0900 | 0 | 1900 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Gastos sobre beneficios | 0950 | 0 | 1950 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3000 | 0 | 4000 | 0 | 0 | 0 |

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

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

S.01

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

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | | Periodo anterior 31/12/2013 | |
|--|------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1.621.648.000 | 1008 | 1.622.419.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 1.621.648.000 | 1010 | 1.622.419.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 1.585.000.000 | 1200 | 1.585.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 1.585.000.000 | 1204 | 1.585.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 36.648.000 | 1240 | 37.419.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 36.648.000 | 1242 | 37.419.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

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

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2014 | | Periodo anterior 31/12/2013 | |
|--|--|------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 0270 | 54.651.000 | 1270 | 55.196.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | | 0290 | 7.352.000 | 1290 | 7.896.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | | 0400 | 514.000 | 1400 | 1.054.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | | 0422 | 514.000 | 1422 | 1.054.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | | 0440 | 6.838.000 | 1440 | 6.842.000 |
| 5.1 Garantías financieras | | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | | 0442 | 6.838.000 | 1442 | 6.842.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | 0450 | 0 | 1450 | 0 |
| 1. Comisiones | | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | | 0452 | 0 | 1452 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 0460 | 47.299.000 | 1460 | 47.300.000 |
| 1. -572 Tesorería | | 0461 | 47.299.000 | 1461 | 47.300.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | | 0500 | 1.676.299.000 | 1500 | 1.677.615.000 |

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

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 1.668.784.000 | 1650 | 1.669.554.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 1.668.784.000 | 1700 | 1.669.554.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 1.585.000.000 | 1710 | 1.585.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 1.585.000.000 | 1711 | 1.585.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 46.847.000 | 1720 | 46.847.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 46.847.000 | 1722 | 46.847.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 36.937.000 | 1740 | 37.707.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 36.937.000 | 1742 | 37.707.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 7.515.000 | 1760 | 8.061.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 7.307.000 | 1800 | 7.851.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 514.000 | 1820 | 1.054.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 514.000 | 1824 | 1.054.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 23.000 | 1830 | 27.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 23.000 | 1835 | 27.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 6.770.000 | 1850 | 6.770.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 6.770.000 | 1851 | 6.770.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 208.000 | 1900 | 210.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 207.000 | 1910 | 209.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 209.000 | 1914 | 209.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | -2.000 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 1.000 | 1920 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.676.299.000 | 2000 | 1.677.615.000 |

| | |
|-------------------------------|---|
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEBULAS TDA, FTA |
| Denominación del Compartmento | 1 |
| Denominación de la gestora | Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A. |
| Estados agregados | No |
| Periodo | 31/12/2014 |

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | Periodo corriente actual (2º semestre) 01/07/2014 - 31/12/2014 | Periodo corriente anterior (2º semestre) 01/07/2013 - 31/12/2013 | Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014 | Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013 |
|--|--|--|--|--|
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 2.122.000 | 1.100 | 2.122.000 | 1.100 |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2 Derechos de crédito | 1.719.000 | 1.120 | 1.719.000 | 1.120 |
| 1.3 Otros activos financieros | 403.000 | 1.130 | 403.000 | 1.130 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | -2.121.000 | 1.200 | -2.121.000 | 1.200 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | -1.719.000 | 1.210 | -1.719.000 | 1.210 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | -13.000 | 1.220 | -13.000 | 1.220 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | -389.000 | 1.230 | -389.000 | 1.230 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A) MARGEN DE INTERESES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.1 Diferencia de valoración en cartera a VR con cambio en PyG | 1.000 | 0 | 1.000 | 0 |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta | -1.000 | 0 | -1.000 | 0 |
| 3.3 Otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.1 Diferencia de valoración en cartera a VR con cambio en PyG | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.3 Otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | -1.000 | 0 | -1.000 | 0 |
| 7.1 Servicios exteriores | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrativo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión de honorarios/pagos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otros comisiones del cedente | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Reversión de pérdidas (ganancias) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12 Impuesto sobre beneficios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

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

S.01

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1.171.231.000 | 1008 | 1.173.139.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 1.171.231.000 | 1010 | 1.173.139.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 1.150.000.000 | 1200 | 1.150.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 1.150.000.000 | 1204 | 1.150.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 21.231.000 | 1240 | 23.139.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 21.231.000 | 1242 | 23.139.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2014 | | Periodo anterior 31/12/2013 |
|--|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 46.557.000 | 1270 | 46.560.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 12.256.000 | 1290 | 12.258.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 8.696.000 | 1400 | 8.696.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 8.696.000 | 1422 | 8.696.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 3.560.000 | 1440 | 3.562.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 3.560.000 | 1442 | 3.562.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 1.000 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 1.000 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 34.301.000 | 1460 | 34.301.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 34.301.000 | 1461 | 34.301.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 1.217.788.000 | 1500 | 1.219.699.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0660 | 1.205.430.000 | 1660 | 1.207.339.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 1.205.430.000 | 1700 | 1.207.339.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 1.150.000.000 | 1710 | 1.150.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 1.150.000.000 | 1711 | 1.150.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 33.990.000 | 1720 | 33.990.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 33.990.000 | 1722 | 33.990.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 21.440.000 | 1740 | 23.349.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 21.440.000 | 1742 | 23.349.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| BI PASIVO CORRIENTE | 0760 | 12.358.000 | 1760 | 12.360.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 12.244.000 | 1800 | 12.246.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 8.696.000 | 1820 | 8.696.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 8.696.000 | 1824 | 8.696.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 26.000 | 1830 | 28.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 26.000 | 1835 | 28.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 3.522.000 | 1850 | 3.522.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 3.522.000 | 1851 | 3.522.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 114.000 | 1900 | 114.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 114.000 | 1910 | 114.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 125.000 | 1914 | 125.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | -11.000 | 1917 | -11.000 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 0 | 1920 | 0 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.217.788.000 | 2000 | 1.219.699.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 3 |
| Denominación de la Gestora: | Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros) | Periodo corriente actual (2º semestre) | | Periodo corriente anterior (2º semestre) | | Acumulado actual | | Acumulado anterior | |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 24.161.000 | 11.900 | 24.154.000 | 21.900 | 47.958.000 | 31.900 | 47.941.000 | |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0 | 1110 | 0 | 2110 | 0 | 3110 | 0 | |
| 1.2 Derechos de crédito | 23.189.000 | 1120 | 23.189.000 | 2120 | 46.000.000 | 3120 | 46.000.000 | |
| 1.3 Otros activos financieros | 972.000 | 1130 | 965.000 | 2130 | 1.958.000 | 3130 | 1.941.000 | |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | -24.161.000 | 1200 | -24.164.000 | 2200 | -47.957.000 | 3200 | -47.951.000 | |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | -23.189.000 | 1210 | -23.189.000 | 2210 | -46.000.000 | 3210 | -46.000.000 | |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | -10.000 | 1220 | -975.000 | 2220 | -48.000 | 3220 | -43.000 | |
| 2.3 Otros pasivos financieros | -962.000 | 1230 | -975.000 | 2230 | -1.908.000 | 3230 | -1.908.000 | |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 1749 | 230 | 1749 | 230 | 1749 | 230 | 1749 | |
| A) WARGEN DE INTERESES | 1749 | 230 | 1749 | 230 | 1749 | 230 | 1749 | |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 1749 | 230 | -10.000 | 230 | 1.000 | 330 | -10.000 | |
| 4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG | 0 | 1310 | 0 | 2310 | 0 | 3310 | 0 | |
| 4.2 Otros valores financieros disponibles para la venta | 0 | 1320 | 0 | 2320 | 0 | 3320 | 0 | |
| 4.3 Otros | 0 | 1330 | 0 | 2330 | 0 | 3330 | 0 | |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 1400 | 0 | 1400 | 0 | 1400 | 0 | 1400 | |
| 6. Otros ingresos de explotación | 1500 | 0 | 1500 | 0 | 1500 | 0 | 1500 | |
| 7. Otros gastos de explotación | -1600 | 0 | -1600 | 0 | -1.000 | 3600 | -1.000 | |
| 6.1 Servicios exteriores | 0 | 1610 | 0 | 2610 | 0 | 3610 | 0 | |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0 | 1611 | 0 | 2611 | 0 | 3611 | 0 | |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0 | 1612 | 0 | 2612 | 0 | 3612 | 0 | |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0 | 1613 | 0 | 2613 | 0 | 3613 | 0 | |
| 6.1.4 Otros servicios | 0 | 1614 | 0 | 2614 | 0 | 3614 | 0 | |
| 6.2 Tributos | 0 | 1620 | 0 | 2620 | 0 | 3620 | 0 | |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0 | 1630 | 0 | 2630 | -1.000 | 3630 | -1.000 | |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | 0 | 1631 | 0 | 2631 | 0 | 3631 | 0 | |
| 6.3.2 Comisión administración | 0 | 1632 | 0 | 2632 | 0 | 3632 | 0 | |
| 6.3.3 Comisión comisiones/bonos | 0 | 1633 | 0 | 2633 | 0 | 3633 | 0 | |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0 | 1634 | 0 | 2634 | 0 | 3634 | 0 | |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0 | 1635 | 0 | 2635 | 0 | 3635 | 0 | |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0 | 1636 | 0 | 2636 | 0 | 3636 | 0 | |
| 6.3.7 Otros gastos | 0 | 1637 | 0 | 2637 | -1.000 | 3637 | -1.000 | |
| 8. Detrimento de activos financieros (neto) | 1700 | 0 | 1700 | 0 | 1700 | 0 | 1700 | |
| 7.1 Detrimento neto de valores representativos de deuda (-) | 0 | 1710 | 0 | 2710 | 0 | 3710 | 0 | |
| 7.2 Detrimento neto de derechos de crédito (-) | 0 | 1720 | 0 | 2720 | 0 | 3720 | 0 | |
| 7.3 Detrimento neto de derivados (-) | 0 | 1730 | 0 | 2730 | 0 | 3730 | 0 | |
| 7.4 Detrimento neto de otros activos financieros (-) | 0 | 1740 | 0 | 2740 | 0 | 3740 | 0 | |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 1750 | 0 | 1750 | 0 | 1750 | 0 | 1750 | |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0 | 1850 | 0 | 2850 | 0 | 3850 | 0 | |
| 11. Reparación de pérdidas (ganancias) | 0 | 1900 | 10.000 | 2900 | 0 | 3900 | 11.000 | |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 1900 | 0 | 1900 | 0 | 1900 | 0 | 1900 | |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0 | 1950 | 0 | 2950 | 0 | 3950 | 0 | |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3900 | 0 | 3900 | 0 | 3900 | 0 | 3900 | |

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

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

S.01

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 4 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| ACTIVO | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1008 |
| | 2.347.696.000 | 2.352.831.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 1010 |
| | 2.347.696.000 | 2.352.831.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 1100 |
| | 0 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 1101 |
| | 0 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 1102 |
| | 0 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 1103 |
| | 0 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 1104 |
| | 0 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 1105 |
| | 0 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 1106 |
| | 0 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 1107 |
| | 0 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 1108 |
| | 0 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 1109 |
| | 0 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 1110 |
| | 0 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 1200 |
| | 2.310.000.000 | 2.310.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 1201 |
| | 0 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 1202 |
| | 0 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 1203 |
| | 0 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 1204 |
| | 2.310.000.000 | 2.310.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 1205 |
| | 0 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 1206 |
| | 0 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 1207 |
| | 0 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 1208 |
| | 0 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 1209 |
| | 0 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 1210 |
| | 0 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 1211 |
| | 0 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 1212 |
| | 0 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 1213 |
| | 0 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 1214 |
| | 0 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 1215 |
| | 0 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 1216 |
| | 0 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 1217 |
| | 0 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 1218 |
| | 0 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 1219 |
| | 0 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 1220 |
| | 0 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 1221 |
| | 0 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 1222 |
| | 0 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 1223 |
| | 0 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 1230 |
| | 0 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 1231 |
| | 0 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 1232 |
| | 0 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 1240 |
| | 37.696.000 | 42.831.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 1241 |
| | 0 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 1242 |
| | 37.696.000 | 42.831.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 1250 |
| | 0 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 1260 |
| | 0 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 4 |
| Denominación de la gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2014 | | Periodo anterior 31/12/2013 |
|--|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 143.701.000 | 1270 | 143.706.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 74.779.000 | 1290 | 74.786.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 69.181.000 | 1400 | 69.181.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulación | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 69.181.000 | 1422 | 69.181.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 5.598.000 | 1440 | 5.604.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 5.598.000 | 1442 | 5.604.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 1.000 | 1450 | 0 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 1.000 | 1452 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 68.921.000 | 1460 | 68.921.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 68.921.000 | 1461 | 68.921.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 2.491.397.000 | 1500 | 2.496.637.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 4 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 2.416.392.000 | 1660 | 2.421.526.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 2.416.392.000 | 1700 | 2.421.526.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 2.310.000.000 | 1710 | 2.310.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 2.310.000.000 | 1711 | 2.310.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 68.275.000 | 1720 | 68.275.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 68.275.000 | 1722 | 68.275.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 38.117.000 | 1740 | 43.251.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 38.117.000 | 1742 | 43.251.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 75.005.000 | 1760 | 75.011.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 74.745.000 | 1800 | 74.751.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 69.181.000 | 1820 | 69.181.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 69.181.000 | 1824 | 69.181.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 51.000 | 1830 | 57.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 51.000 | 1835 | 57.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 5.513.000 | 1850 | 5.513.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 5.513.000 | 1851 | 5.513.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 260.000 | 1900 | 260.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 259.000 | 1910 | 259.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 259.000 | 1914 | 259.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 1.000 | 1920 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 2.491.397.000 | 2000 | 2.496.537.000 |

S.01

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Período: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1.332.325.000 | 1008 | 1.335.263.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 1.332.325.000 | 1010 | 1.335.263.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 1.310.000.000 | 1200 | 1.310.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 0 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 1.310.000.000 | 1204 | 1.310.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 0 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 22.325.000 | 1240 | 25.263.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 22.325.000 | 1242 | 25.263.000 |
| ii. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| iii. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 83.346.000 | 1270 | 83.581.000 |
| N. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 44.296.000 | 1290 | 44.530.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 42.173.000 | 1400 | 42.405.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 42.173.000 | 1422 | 42.405.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 2.123.000 | 1440 | 2.125.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 2.123.000 | 1442 | 2.125.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 1.000 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 1.000 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 39.050.000 | 1460 | 39.050.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 39.050.000 | 1461 | 39.050.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 1.415.671.000 | 1800 | 1.418.844.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 1.371.282.000 | 1650 | 1.374.221.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 1.371.282.000 | 1700 | 1.374.221.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 1.310.000.000 | 1710 | 1.310.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 1.310.000.000 | 1711 | 1.310.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 38.719.000 | 1720 | 38.719.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 38.719.000 | 1722 | 38.719.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 22.563.000 | 1740 | 25.502.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 22.563.000 | 1742 | 25.502.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 44.389.000 | 1760 | 44.623.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 44.246.000 | 1800 | 44.481.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 42.173.000 | 1820 | 42.405.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 42.173.000 | 1824 | 42.405.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 29.000 | 1830 | 32.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 29.000 | 1835 | 32.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 2.044.000 | 1850 | 2.044.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 2.044.000 | 1851 | 2.044.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 143.000 | 1900 | 142.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 142.000 | 1910 | 142.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 142.000 | 1914 | 142.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 1.000 | 1920 | 0 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.415.671.000 | 2000 | 1.418.844.000 |

| | |
|--------------------------------|--|
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento | 5 |
| Denominación de la gestora | Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización S.A. |
| Estados agregados | No |
| Periodo | 31/12/2014 |

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros) | Periodo corriente actual (2*) | | Periodo corriente anterior | | Acumulado actual | | Acumulado anterior | |
|--|-------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | 01/07/2014 - 31/12/2014 | 01/07/2013 - 31/12/2013 | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 29.407.000 | 1100 | 29.551.000 | 2100 | 58.441.000 | 3100 | 58.666.000 | |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0 | 0 | 0 | 2110 | 0 | 3110 | 0 | |
| 1.2 Derechos de crédito | 27.913.000 | 1120 | 28.066.000 | 2120 | 55.444.000 | 3120 | 55.675.000 | |
| 1.3 Otros activos financieros | 1.494.000 | 1130 | 1.485.000 | 2130 | 2.997.000 | 3130 | 2.991.000 | |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | -28.406.000 | 1200 | -28.556.000 | 2200 | -68.438.000 | 3200 | -68.663.000 | |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | -27.813.000 | 1210 | -28.066.000 | 2210 | -55.444.000 | 3210 | -55.675.000 | |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | -11.000 | 1220 | -11.000 | 2220 | -55.444.000 | 3220 | -55.675.000 | |
| 2.3 Otros pasivos financieros | -1.482.000 | 1230 | -1.490.000 | 2230 | -2.939.000 | 3230 | -2.939.000 | |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0 | 1240 | 0 | 2240 | 0 | 3240 | 0 | |
| 4. MARGEN DE INTERESES | 1.000 | 1250 | -5.000 | 2250 | 2.000 | 3250 | 3.000 | |
| 4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG | -1.000 | 1300 | 1.000 | 2300 | -1.000 | 3300 | 0 | |
| 4.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 1310 | 0 | 2310 | 0 | 3310 | 0 | |
| 4.3 Otros | -1.000 | 1330 | 1.000 | 2330 | -1.000 | 3330 | 0 | |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0 | 1400 | 0 | 2400 | 0 | 3400 | 0 | |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0 | 1500 | -1.000 | 2500 | -1.000 | 3500 | -3.000 | |
| 7. Otros gastos de explotación | 0 | 1600 | -1.000 | 2600 | -1.000 | 3600 | -3.000 | |
| 7.1 Servicios externos | 0 | 1610 | 0 | 2610 | 0 | 3610 | 0 | |
| 7.2 Servicios de profesionales independientes | 0 | 1611 | 0 | 2611 | 0 | 3611 | 0 | |
| 7.3 Servicios bancarios y similares | 0 | 1612 | 0 | 2612 | 0 | 3612 | 0 | |
| 7.4 Publicidad y propaganda | 0 | 1613 | 0 | 2613 | 0 | 3613 | 0 | |
| 7.5 Otros servicios | 0 | 1614 | 0 | 2614 | 0 | 3614 | 0 | |
| 7.6 Tributos | 0 | 1620 | 0 | 2620 | 0 | 3620 | 0 | |
| 7.7 Otros gastos de gestión corriente | 0 | 1630 | -1.000 | 2630 | -1.000 | 3630 | -3.000 | |
| 7.8 Comisión e sociedad gestora | 0 | 1631 | 0 | 2631 | 0 | 3631 | 0 | |
| 7.9 Comisión administrador | 0 | 1632 | 0 | 2632 | 0 | 3632 | 0 | |
| 7.10 Comisión del agente financiero/pagos | 0 | 1633 | 0 | 2633 | 0 | 3633 | 0 | |
| 7.11 Comisión variable - resultados reales | 0 | 1634 | 0 | 2634 | 0 | 3634 | 0 | |
| 7.12 Comisión variable - resultados no realizados | 0 | 1635 | 0 | 2635 | 0 | 3635 | -2.000 | |
| 7.13 Otros componentes del cociente | 0 | 1636 | 0 | 2636 | 0 | 3636 | 0 | |
| 7.14 Otros gastos | 0 | 1637 | -1.000 | 2637 | -1.000 | 3637 | -1.000 | |
| 8. Detentoro de activos financieros (neto) | 0 | 1700 | 0 | 2700 | 0 | 3700 | 0 | |
| 8.1 Detentoro neto de valores representativos de deuda (-) | 0 | 1710 | 0 | 2710 | 0 | 3710 | 0 | |
| 8.2 Detentoro neto de derechos de crédito (-) | 0 | 1720 | 0 | 2720 | 0 | 3720 | 0 | |
| 8.3 Detentoro neto de derivados (-) | 0 | 1730 | 0 | 2730 | 0 | 3730 | 0 | |
| 8.4 Detentoro neto de otros activos financieros (-) | 0 | 1740 | 0 | 2740 | 0 | 3740 | 0 | |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0 | 1800 | 0 | 2800 | 0 | 3800 | 0 | |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0 | 1900 | 5.000 | 2900 | 0 | 3900 | 0 | |
| 11. Reversión de pérdidas (ganancias) | 0 | 2000 | 0 | 3000 | 0 | 4000 | 0 | |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0 | 2100 | 0 | 3100 | 0 | 4100 | 0 | |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0 | 2200 | 0 | 3200 | 0 | 4200 | 0 | |
| RESULTADO DEL PERIODO | 0 | 2300 | 0 | 3300 | 0 | 4300 | 0 | |

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

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

S.01

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 6 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | |
|--|------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1008 | 3.881.223.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 1010 | 3.881.223.000 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 1100 | 0 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 1101 | 0 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 1102 | 0 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 1103 | 0 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 1104 | 0 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 1105 | 0 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 1106 | 0 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 1107 | 0 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 1108 | 0 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 1109 | 0 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 1110 | 0 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 1200 | 3.805.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 1202 | 0 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 1203 | 0 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 1204 | 3.805.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 1205 | 0 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 1206 | 0 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 1207 | 0 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 1208 | 0 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 1209 | 0 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 1210 | 0 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 1211 | 0 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 1212 | 0 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 1213 | 0 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 1214 | 0 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 1215 | 0 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 1216 | 0 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 1217 | 0 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 1220 | 0 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | 0230 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 1240 | 76.223.000 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | 0242 | 1242 | 76.223.000 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 1260 | 0 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 6 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2014 | | Periodo anterior 31/12/2013 |
|--|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 235.895.000 | 1270 | 235.904.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 122.370.000 | 1290 | 122.379.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 0 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 | 1310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 | 1311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 | 1312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 | 1313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 | 1314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 | 1315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 | 1316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 | 1317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 | 1318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 | 1319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 | 1320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 117.408.000 | 1400 | 117.408.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 0 | 1420 | 0 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 117.408.000 | 1422 | 117.408.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 4.962.000 | 1440 | 4.971.000 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 4.962.000 | 1442 | 4.971.000 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 0 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 113.525.000 | 1460 | 113.525.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 113.525.000 | 1461 | 113.525.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 4.109.014.000 | 1500 | 4.117.127.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimento: | 6 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2014 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2014 | Periodo anterior 31/12/2013 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 3.986.273.000 | 1650 | 3.994.377.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 3.986.273.000 | 1700 | 3.994.377.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 3.805.000.000 | 1710 | 3.805.000.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 3.805.000.000 | 1711 | 3.805.000.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 0 | 1712 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 112.461.000 | 1720 | 112.461.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 0 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 112.461.000 | 1722 | 112.461.000 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 68.812.000 | 1740 | 76.916.000 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 68.812.000 | 1742 | 76.916.000 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 122.741.000 | 1760 | 122.750.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 122.317.000 | 1800 | 122.327.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 117.408.000 | 1820 | 117.408.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 117.408.000 | 1824 | 117.408.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 84.000 | 1830 | 94.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 84.000 | 1835 | 94.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 4.825.000 | 1850 | 4.825.000 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 4.825.000 | 1851 | 4.825.000 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 424.000 | 1900 | 423.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 422.000 | 1910 | 421.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 0 | 1911 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 0 | 1913 | 0 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 422.000 | 1914 | 421.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 2.000 | 1920 | 2.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 0 | 1930 | 0 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 0 | 1950 | 0 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 4.109.014.000 | 2000 | 4.117.127.000 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del compartimiento | 6 |
| Denominación de la gestora | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados | No |
| Periodo | 31/12/2014 |

| CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | Periodo corriente actual (2*) | | Periodo corriente anterior | | Acumulado actual | | Acumulado anterior | |
|---|-------------------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 01/07/2014 - 31/12/2014 | | 01/07/2013 - 31/12/2013 | | 01/07/2014 - 31/12/2014 | | 01/07/2013 - 31/12/2013 | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0100 | 85.638.000 | 1100 | 85.616.000 | 2100 | 165.984.000 | 3100 | 165.968.000 |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0110 | 0 | 1110 | 0 | 2110 | 0 | 3110 | 0 |
| 1.2 Derechos de crédito | 0120 | 81.521.000 | 1120 | 81.521.000 | 2120 | 161.713.000 | 3120 | 161.713.000 |
| 1.3 Otros activos financieros | 0130 | 4.118.000 | 1130 | 4.095.000 | 2130 | 8.271.000 | 3130 | 8.255.000 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 0200 | -45.638.000 | 1200 | -45.635.000 | 2200 | -169.980.000 | 3200 | -169.960.000 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | 0210 | -31.321.000 | 1210 | -31.321.000 | 2210 | -101.143.000 | 3210 | -101.143.000 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0220 | 0 | 1220 | 0 | 2220 | -163.000 | 3220 | -163.000 |
| 2.3 Otros activos financieros | 0230 | -4.085.000 | 1230 | -4.109.000 | 2230 | -8.104.000 | 3230 | -8.104.000 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0300 | 0 | 1300 | 0 | 2300 | 0 | 3300 | 0 |
| 4. MARGEN DE INTERESES | 0400 | 1.000 | 1200 | -14.000 | 2400 | 4.000 | 3400 | 8.000 |
| 4.1 Resultado de operaciones financieras (neto) | 0410 | 0 | 1300 | 0 | 2300 | -1.000 | 3300 | 0 |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/V | 0310 | 0 | 1310 | 0 | 2310 | 0 | 3310 | 0 |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0320 | 0 | 1320 | 0 | 2320 | 0 | 3320 | 0 |
| 3.3 Otros | 0330 | 0 | 1330 | 0 | 2330 | -1.000 | 3330 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0460 | 0 | 1400 | 0 | 2400 | 0 | 3400 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0500 | 0 | 1500 | 0 | 2500 | 0 | 3500 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0600 | -1.000 | 1600 | -2.000 | 2600 | -3.000 | 3600 | -4.000 |
| 6.1 Servicios exteriores | 0610 | 0 | 1610 | 0 | 2610 | 0 | 3610 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0611 | 0 | 1611 | 0 | 2611 | 0 | 3611 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0612 | 0 | 1612 | 0 | 2612 | 0 | 3612 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0613 | 0 | 1613 | 0 | 2613 | 0 | 3613 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0614 | 0 | 1614 | 0 | 2614 | 0 | 3614 | 0 |
| 6.2 Tributos | 0620 | 0 | 1620 | 0 | 2620 | 0 | 3620 | 0 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0630 | -1.000 | 1630 | -2.000 | 2630 | -3.000 | 3630 | -8.000 |
| 6.3.1 Comisión e seguridad gestora | 0631 | 0 | 1631 | 0 | 2631 | 0 | 3631 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0632 | 0 | 1632 | 0 | 2632 | 0 | 3632 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0633 | 0 | 1633 | 0 | 2633 | 0 | 3633 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0634 | 0 | 1634 | 0 | 2634 | -1.000 | 3634 | -6.000 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0635 | 0 | 1635 | 0 | 2635 | 0 | 3635 | 0 |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0636 | 0 | 1636 | 0 | 2636 | 0 | 3636 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | 0637 | -1.000 | 1637 | -2.000 | 2637 | -2.000 | 3637 | -2.000 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0700 | 0 | 1700 | 0 | 2700 | 0 | 3700 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0710 | 0 | 1710 | 0 | 2710 | 0 | 3710 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0720 | 0 | 1720 | 0 | 2720 | 0 | 3720 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de deudados (-) | 0730 | 0 | 1730 | 0 | 2730 | 0 | 3730 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0740 | 0 | 1740 | 0 | 2740 | 0 | 3740 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones | 0800 | 0 | 1800 | 0 | 2800 | 0 | 3800 | 0 |
| 10. Gastos por pérdidas de activos no corrientes en venta | 0900 | 0 | 1900 | 0 | 2900 | 0 | 3900 | 0 |
| 11. Reversión de pérdidas (financieras) | 0950 | 0 | 1950 | 16.000 | 2950 | 16.000 | 3950 | 16.000 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0960 | 0 | 1960 | 0 | 2960 | 0 | 3960 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0960 | 0 | 1960 | 0 | 2960 | 0 | 3960 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3000 | 0 | 4000 | 0 | 6000 | 0 | 6000 | 0 |

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

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

PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

El Fondo PROGRAMA CEDULAS TDA se constituye el día 08 de marzo de 2006 como un programa abierto tanto por Activo como por Pasivo, pudiéndose realizar emisiones de bonos durante los dos primeros años desde la fecha de constitución. Los Bonos se agrupan dentro de las seis series del fondo: A1, A2, A3, A4, A5 y A6. Las distintas emisiones de bonos dentro de una misma serie son fungibles entre sí.

La SERIE A1 del Fondo, fue constituida por Titulización de Activos SGFT, el 03 de marzo de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos y obligaciones de sus pasivos el 08 de marzo de 2006, Fecha de Desembolso de la primera emisión de la SERIE A1. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en cada Fecha de Desembolso el precio de suscripción de los Bonos, deducida la comisión de aseguramiento.

El importe inicial de la primera emisión de Bonos de la SEIE A1 de Titulización ascendió a una cantidad de veinticinco millones (25.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitieron doscientos cincuenta (250) bonos de la serie. A fecha de cierre del ejercicio el saldo de los bonos asciende a mil quinientos ochenta millones (1.5850.000.000,00) de euros repartidos en quince mil ochocientos cincuenta (15.850) bonos.

La SERIE A1 liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter trimestral los días 06 de abril o día hábil anterior de los meses de julio, octubre y enero de cada año durante toda la vigencia del Fondo, y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 8 o día hábil siguiente de los meses de julio, octubre y enero de cada año.

El activo del SERIE A1 está integrado por Cédulas Hipotecarias nominativas cedidas por Caja de Ahorros de Madrid, Caja Madrid Bolsa SV y E.B.N. Banco, emitidas por Ibercaja, Unicaja, Banco Castilla La-Mancha (Anteriormente Caja Castilla-La Mancha), Caja Madrid, Cajamar, Caja Burgos, Caja Burgos y UNNIM (formada por las conocidas anteriormente como Caixa Sabadell, y Caixa Manlleu).

Los Bonos de la SERIE A1 se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos de la SERIE A1 será el 08 de marzo de 2016, fecha del décimo (10º) aniversario de la Fecha de Desembolso de la primera emisión o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previstos en el folleto informativo

La SERIE A3 del Fondo, fue constituida por Titulización de Activos SGFT, el 19 de octubre de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos y obligaciones de sus pasivos el 23 de octubre de 2006, Fecha de Desembolso de la primera emisión de la SERIE A3. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en cada Fecha de Desembolso el precio de suscripción de los Bonos, deducida la comisión de aseguramiento.

El importe inicial de la primera emisión de Bonos de la SERIE A3 de Titulización ascendió a una cantidad de mil ciento cincuenta millones (1.150.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitieron once mil quinientos (11.500) bonos de la serie. A fecha de cierre del ejercicio no se había producido ninguna emisión más de esta serie siendo por tanto su saldo actual similar al inicial.

La SERIE A3 liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter anual dos días hábiles antes de cada Fecha de Pago durante toda la vigencia del Fondo, y tiene fijada como Fecha de Pago a los bonistas el día 23 de octubre de cada año o día hábil siguiente.

El activo del SERIE A3 está integrado por Cédulas Hipotecarias nominativas cedidas por Caja de Ahorros de Madrid Caja Madrid Bolsa SV y E.B.N. Banco, emitidas por Unicaja, Caja Castilla-La Mancha, Caixa Sabadell, Sa Nostra, Caixa Laietana y Caja San Fernando.

Los Bonos de la SERIE A3 se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos de la SERIE A3 será el 23 de octubre de 2018, fecha del décimo segundo (12º) aniversario de la Fecha de Desembolso de la primera emisión o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previstos en el folleto informativo.

La SERIE A4 del Fondo, fue constituida por Titulización de Activos SGFT, el 06 de abril de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos y obligaciones de sus pasivos el 10 de abril de 2006, Fecha de Desembolso de la primera emisión de la SERIE A4. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en cada Fecha de Desembolso el precio de suscripción de los Bonos, deducida la comisión de aseguramiento.

El importe inicial de la primera emisión de Bonos de la SERIE A4 de Titulización ascendió a una cantidad de mil millones (1.000.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitieron diez mil (10.000) bonos de la serie. A fecha de cierre del ejercicio el saldo de los bonos asciende a dos mil trescientos diez millones (2.310.000.000,00) de euros repartidos en veintitrés mil cien (23.100) bonos.

La SERIE A4 liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter anual dos días hábiles antes de cada Fecha de Pago durante toda la vigencia del Fondo, y tiene fijada como Fecha de Pago a los bonistas el día 10 de abril de cada año o día hábil siguiente.

El activo del SERIE A4 está integrado por Cédulas Hipotecarias nominativas cedidas por Caja de Ahorros de Madrid Caja Madrid Bolsa SV y E.B.N. Banco, emitidas por Unicaja, Ibercaja, Caja Cantabria, Caja España, UNNIM (formada por las conocidas anteriormente como Caixa Terrassa y Caixa Sabadell), Banco Castilla La-Mancha (Anteriormente Caja Castilla-La Mancha), Sa Nostra, Caixa Laietana, Caja Madrid, Caja Murcia y Caixa Girona.

Los Bonos de la SERIE A4 se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos de la SERIE A4 será el 10 de abril de 2021, fecha del décimo quinto (15º) aniversario de la Fecha de Desembolso de la primera emisión o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previstos en el folleto informativo.

La SERIE A5 del Fondo, fue constituida por Titulización de Activos SGFT, el 06 de abril de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos y obligaciones de sus pasivos el 28 de marzo de 2007, Fecha de Desembolso de la primera emisión de la SERIE A5. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en cada Fecha de Desembolso el precio de suscripción de los Bonos, deducida la comisión de aseguramiento.

El importe inicial de la primera emisión de Bonos de la SERIE A5 de Titulización ascendió a una cantidad de mil millones (1.000.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitieron diez mil (10.000) bonos de la serie. A fecha de cierre del ejercicio el saldo de los bonos asciende a mil trescientos diez millones (1.310.000.000,00) de euros repartidos en trece mil diez (13.100) bonos.

La SERIE A5 liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter anual dos días hábiles antes de cada Fecha de Pago durante toda la vigencia del Fondo, y tiene fijada como Fecha de Pago a los bonistas el día 28 de marzo de cada año o día hábil siguiente.

El activo del SERIE A5 está integrado por Cédulas Hipotecarias nominativas cedidas por Caja de Ahorros de Madrid Caja Madrid Bolsa SV y E.B.N. Banco, emitidas por Unicaja, Caja España, Banco Castilla La-Mancha (Anteriormente Caja Castilla-La Mancha), Caja Madrid, Caja Burgos y CajaSol.

Los Bonos de la SERIE A5 se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos de la SERIE A5 será el 28 de marzo de 2027, fecha del vigésimo (20º) aniversario de la Fecha de Desembolso de la primera emisión o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previstos en el folleto informativo.

La SERIE A6 del Fondo, fue constituida por Titulización de Activos SGFT, el 06 de abril de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos y obligaciones de sus pasivos el 10 de abril de 2006, Fecha de Desembolso de la primera emisión de la SERIE A6. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en cada Fecha de Desembolso el precio de suscripción de los Bonos, deducida la comisión de aseguramiento.

El importe inicial de la primera emisión de Bonos de la SERIE A6 de Titulización ascendió a una cantidad de mil millones (1.000.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitieron diez mil (10.000) bonos de la serie. A fecha de cierre del ejercicio el saldo de los bonos asciende a mil quinientos millones (3.805.000.000,00) de euros repartidos en quince mil (38.050) bonos.

La SERIE A6 liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter anual dos días hábiles antes de cada Fecha de Pago durante toda la vigencia del Fondo, y tiene fijada como Fecha de Pago a los bonistas el día 10 de abril de cada año o día hábil siguiente.

El activo del SERIE A6 está integrado por Cédulas Hipotecarias nominativas cedidas por Caja de Ahorros de Madrid Caja Madrid Bolsa SV y E.B.N. Banco, emitidas por Caja España, Banco Castilla La-Mancha (Anteriormente Caja Castilla-La Mancha), Caja Madrid, CajaSol, Unicaja, UNNIM (formada por las conocidas anteriormente como Caixa Terrassa y Caixa Sabadell), Caixanova, Caixa Manresa, Caixa Girona, Sa Nostra, Caixa Laietana, y Caja Duero.

Los Bonos de la SERIE A6 se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos de la SERIE A6 será el 10 de abril de 2031, fecha del vigésimo quinto (25º) aniversario de la Fecha de Desembolso de la primera emisión o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previstos en el folleto informativo.

A fecha de cierre del ejercicio la SERIE A2 aún no habían realizado ningún desembolso.

Como mejora crediticia del fondo en beneficio de los titulares de los bonos existe un Fondo de Liquidez que se dota con cargo a una Línea de Liquidez suscrita con Caja Madrid. Con cada nueva emisión de bonos se relajará en Fecha de Desembolso una ampliación del Límite Máximo de la Línea de Liquidez.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Standard & Poor's a Barclays Bank PLC, con fecha 24 de noviembre de 2015 se procedió a sustituir a Barclays Bank PLC en todas sus funciones por Citibank International Limited como Banco de Cuentas y BNP Securities Services, Sucursal en España como Agente de Pagos.

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.

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Línea de liquidez, préstamo para gastos iniciales, etc...).

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 líneas de liquidez, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

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

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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>.

PROGRAMA CEDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

I. CARTERA DE DERECHOS DE CRÉDITO

1. Saldo Nominal pendiente de las Cédulas : 10.160.000.000

II. BONOS

| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie: | TOTAL | UNITARIO |
|-----------------------------------|---------------|----------|
| a) SERIE A1 | 1.585.000.000 | 100.000 |
| b) SERIE A3 | 1.150.000.000 | 100.000 |
| c) SERIE A4 | 2.310.000.000 | 100.000 |
| d) SERIE A5 | 1.310.000.000 | 100.000 |
| e) SERIE A6 | 3.805.000.000 | 100.000 |

| | |
|---|---------|
| 2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie: | |
| a) SERIE A1 | 100,00% |
| b) SERIE A3 | 100,00% |
| c) SERIE A4 | 100,00% |
| d) SERIE A5 | 100,00% |
| e) SERIE A6 | 100,00% |

| | |
|---|------|
| 3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): | 0,00 |
|---|------|

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| 4. Intereses devengados no pagados: | 236.488.000 |
|-------------------------------------|-------------|

| | |
|--|--------|
| 5. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015): | |
| a) SERIE A1 | 0,014% |
| b) SERIE A3 | 4,000% |
| c) SERIE A4 | 4,125% |
| d) SERIE A5 | 4,250% |
| e) SERIE A6 | 4,250% |

| | | |
|----------------------|----------------------------------|------------------|
| 7. Pagos del periodo | | |
| | <u>Amortización de principal</u> | <u>Intereses</u> |
| a) SERIE A1 | 0 | 1.581.000 |
| b) SERIE A3 | 0 | 46.000.000 |
| c) SERIE A4 | 0 | 95.288.000 |
| d) SERIE A5 | 0 | 55.675.000 |
| e) SERIE A6 | 0 | 161.713.000 |

III. LIQUIDEZ

| | |
|--|-------------|
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería: | 2.226.000 |
| 2. Saldo de la cuenta de Tesorería A1: | 104.000 |
| 3. Saldo de la cuenta de Tesorería A3: | 70.000 |
| 4. Saldo de la cuenta de Tesorería A4: | 140.000 |
| 5. Saldo de la cuenta de Tesorería A5: | 45.000 |
| 6. Saldo de la cuenta de Tesorería A6: | 231.000 |
| 7. Saldo de la cuenta de Deposito: | 300.291.000 |

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Límite Dispuesto de la Línea de Liquidez

| | |
|---|---|
| - Importe Disponible para intereses: | 0 |
| - Importe Disponible para Gastos Extraordinarios: | 0 |

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015

0

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Comisión de Gestión (1):

2.616.327

(1) Comisión de gestión única inicial para toda la vida del fondo, pagada por este a la Sociedad Gestora en la Fecha de Desembolso.

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

| Serie | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| ES0371622004 | SERIE A1 | FCH | A | AAA (sf) |
| ES0371622004 | SERIE A1 | MDY | A2 | Aaa (sf) |
| ES0371622004 | SERIE A1 | SYP | BBB- | AAA (sf) |
| ES0371622038 | SERIE A3 | FCH | A | AAA (sf) |
| ES0371622038 | SERIE A3 | MDY | Aa3 | Aaa (sf) |
| ES0371622038 | SERIE A3 | SYP | BBB- | AAA (sf) |
| ES0371622012 | SERIE A4 | FCH | BBB | AAA (sf) |
| ES0371622012 | SERIE A4 | MDY | A2 | Aaa (sf) |
| ES0371622012 | SERIE A4 | SYP | BBB- | AAA (sf) |
| ES0371622046 | SERIE A5 | FCH | BBB+ | AAA (sf) |
| ES0371622046 | SERIE A5 | MDY | Aa3 | Aaa (sf) |
| ES0371622046 | SERIE A5 | SYP | BBB- | AAA (sf) |
| ES0371622020 | SERIE A6 | FCH | BBB+ | AAA (sf) |
| ES0371622020 | SERIE A6 | MDY | Aa3 | Aaa (sf) |
| ES0371622020 | SERIE A6 | SYP | BBB- | AAA (sf) |

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.05.5

PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
 Denominación del Fondo
 0 Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.
 Denominación de la Gestora
 SI
 Estados agregados
 31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados | Situación actual | | 31/12/2015 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2014 | | Situación Inicial | | 03/03/2006 | |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | 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 | 0426 | 14 | 0426 | 14 | 0478 | 14 | 0504 | 14 | 0530 | 14 | 0530 |
| Aragón | 0401 | 0427 | 2 | 0427 | 2 | 0479 | 2 | 0505 | 2 | 0531 | 2 | 0531 |
| Asturias | 0402 | 0428 | 0 | 0428 | 0 | 0480 | 0 | 0506 | 0 | 0532 | 0 | 0532 |
| Baleares | 0403 | 0429 | 5 | 0429 | 5 | 0481 | 5 | 0507 | 5 | 0533 | 5 | 0533 |
| Canarias | 0404 | 0430 | 0 | 0430 | 0 | 0482 | 0 | 0508 | 0 | 0534 | 0 | 0534 |
| Cantabria | 0405 | 0431 | 1 | 0431 | 1 | 0483 | 1 | 0509 | 1 | 0535 | 1 | 0535 |
| Castilla León | 0406 | 0432 | 7 | 0432 | 7 | 0484 | 7 | 0510 | 7 | 0536 | 7 | 0536 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 0433 | 5 | 0433 | 5 | 0485 | 5 | 0511 | 5 | 0537 | 5 | 0537 |
| Castilla La Mancha | 0408 | 0434 | 15 | 0434 | 15 | 0486 | 15 | 0512 | 15 | 0538 | 15 | 0538 |
| Cataluña | 0409 | 0435 | 0 | 0435 | 0 | 0487 | 0 | 0513 | 0 | 0539 | 0 | 0539 |
| Ceuta | 0410 | 0436 | 0 | 0436 | 0 | 0488 | 0 | 0514 | 0 | 0540 | 0 | 0540 |
| Extremadura | 0411 | 0437 | 1 | 0437 | 1 | 0489 | 1 | 0515 | 1 | 0541 | 1 | 0541 |
| Galicia | 0412 | 0438 | 9 | 0438 | 9 | 0490 | 9 | 0516 | 9 | 0542 | 9 | 0542 |
| Madrid | 0413 | 0439 | 0 | 0439 | 0 | 0491 | 0 | 0517 | 0 | 0543 | 0 | 0543 |
| Mejilla | 0414 | 0440 | 2 | 0440 | 2 | 0492 | 2 | 0518 | 2 | 0544 | 2 | 0544 |
| Murcia | 0415 | 0441 | 0 | 0441 | 0 | 0493 | 0 | 0519 | 0 | 0545 | 0 | 0545 |
| Navarra | 0416 | 0442 | 0 | 0442 | 0 | 0494 | 0 | 0520 | 0 | 0546 | 0 | 0546 |
| La Rioja | 0417 | 0443 | 1 | 0443 | 1 | 0495 | 1 | 0521 | 1 | 0547 | 1 | 0547 |
| Comunidad Valenciana | 0418 | 0444 | 0 | 0444 | 0 | 0496 | 0 | 0522 | 0 | 0548 | 0 | 0548 |
| Pais Vasco | 0419 | 0445 | 62 | 0445 | 62 | 0497 | 62 | 0523 | 62 | 0549 | 62 | 0549 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | 0446 | 0 | 0446 | 0 | 0498 | 0 | 0524 | 0 | 0550 | 0 | 0550 |
| Resto | 0422 | 0448 | 0 | 0448 | 0 | 0500 | 0 | 0526 | 0 | 0552 | 0 | 0552 |
| Total General | 0425 | 0450 | 62 | 0450 | 62 | 0501 | 62 | 0527 | 62 | 0553 | 62 | 0553 |

Importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

S.06.5

Denominación del Fondo: **PROGRAMA CERNILAS TPA TPA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Denominación de la Cuentas: **Troncalización de Activos: Societas Gestas a de Fondos de Troncalización, S.A**
 Estados agregados: **SI**
 Período: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIENDOS Y PASIVOS

| | | Situación actual | | 31/12/2015 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2014 | | Situación Inicial | | 03/03/2006 | |
|-----------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | |
| Divisa/ Activos titulizados | Euro EUR | 0571 | 62 | 0937 | 10.160.000.000 | 0981 | 10.160.000.000 | 0626 | 10.160.000.000 | 0626 | 10.160.000.000 | 0631 | 10.160.000.000 |
| | EEUU Dólar USD | 0572 | 0 | 0578 | 0 | 0584 | 0 | 0601 | 0 | 0601 | 0 | 0632 | 0 |
| | Japon Yen JPY | 0573 | 0 | 0579 | 0 | 0585 | 0 | 0602 | 0 | 0602 | 0 | 0633 | 0 |
| | Reino Unido Libra GBP | 0574 | 0 | 0580 | 0 | 0587 | 0 | 0603 | 0 | 0603 | 0 | 0634 | 0 |
| | Otros | 0575 | 0 | 0581 | 0 | 0588 | 0 | 0604 | 0 | 0604 | 0 | 0635 | 0 |
| Total | | | 62 | | 10.160.000.000 | | 10.160.000.000 | | 10.160.000.000 | | 10.160.000.000 | | 10.160.000.000 |

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

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| | Situación actual | | | 31/12/2015 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 | | | Situación inicial 03/03/2006 | | |
|----------------------------|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--|---------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|--|
| | Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1) | 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 | |
| 0% 40% | | 1100 | 0 | 1110 | 0 | 1120 | 0 | 1130 | 0 | 1140 | 0 | |
| 40% 60% | | 1101 | 0 | 1111 | 0 | 1121 | 0 | 1131 | 0 | 1141 | 0 | |
| 60% 80% | | 1102 | 0 | 1112 | 0 | 1122 | 0 | 1132 | 0 | 1142 | 0 | |
| 80% 100% | | 1103 | 0 | 1113 | 0 | 1123 | 0 | 1133 | 0 | 1143 | 0 | |
| 100% 120% | | 1104 | 0 | 1114 | 0 | 1124 | 0 | 1134 | 0 | 1144 | 0 | |
| 120% 140% | | 1105 | 0 | 1115 | 0 | 1125 | 0 | 1135 | 0 | 1145 | 0 | |
| 140% 160% | | 1106 | 0 | 1116 | 0 | 1126 | 0 | 1136 | 0 | 1146 | 0 | |
| superior al 160% | | 1107 | 0 | 1117 | 0 | 1127 | 0 | 1137 | 0 | 1147 | 0 | |
| Total | | 1108 | 0 | 1118 | 0 | 1128 | 0 | 1138 | 0 | 1148 | 0 | |
| Media ponderada (%) | | | | 1119 | 0 | | | 1139 | | | 1159 | |

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

S.05.5

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| CUADRO D | | | | | | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---|-------------------------------------|-------------|--|
| Rendimiento índice del periodo | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Margen ponderado sobre índice de referencia | Tipo de interés medio ponderado (2) | | |
| Indice de referencia (1) | 1400 | 1410 | 1420 | 1430 | | |
| EURIBOR | 9 | 1.585.000.000 | 0,06 | 0,01 | | |
| TIPO FIJO | 53 | 8.575.000.000 | 0 | 4,18 | | |
| Total | 1405 | 62.1415 | 10.160.000.000 | 1435 | 3,53 | |

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

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

Denominación del Fondo: PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Estados agregados: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Período: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Tipo de interés nominal | Situación actual | | 31/12/2015 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2014 | | Situación inicial | | 03/03/2006 | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| Inferior al 1% | 1500 | 1521 | 1542 | 1563 | 1584 | 1605 | 1584 | 1605 | 1584 | 1605 | 1584 | 1605 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 1522 | 1543 | 1564 | 1585 | 1606 | 1585 | 1606 | 1585 | 1606 | 1585 | 1606 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 1523 | 1544 | 1565 | 1586 | 1607 | 1586 | 1607 | 1586 | 1607 | 1586 | 1607 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 1524 | 1545 | 1566 | 1587 | 1608 | 1587 | 1608 | 1587 | 1608 | 1587 | 1608 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 1525 | 1546 | 1567 | 1588 | 1609 | 1588 | 1609 | 1588 | 1609 | 1588 | 1609 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 1526 | 1547 | 1568 | 1589 | 1610 | 1589 | 1610 | 1589 | 1610 | 1589 | 1610 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 1527 | 1548 | 1569 | 1590 | 1611 | 1590 | 1611 | 1590 | 1611 | 1590 | 1611 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 1528 | 1549 | 1570 | 1591 | 1612 | 1591 | 1612 | 1591 | 1612 | 1591 | 1612 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 1529 | 1550 | 1571 | 1592 | 1613 | 1592 | 1613 | 1592 | 1613 | 1592 | 1613 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 1530 | 1551 | 1572 | 1593 | 1614 | 1593 | 1614 | 1593 | 1614 | 1593 | 1614 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 1531 | 1552 | 1573 | 1594 | 1615 | 1594 | 1615 | 1594 | 1615 | 1594 | 1615 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 1532 | 1553 | 1574 | 1595 | 1616 | 1595 | 1616 | 1595 | 1616 | 1595 | 1616 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 1533 | 1554 | 1575 | 1596 | 1617 | 1596 | 1617 | 1596 | 1617 | 1596 | 1617 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 1534 | 1555 | 1576 | 1597 | 1618 | 1597 | 1618 | 1597 | 1618 | 1597 | 1618 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 1535 | 1556 | 1577 | 1598 | 1619 | 1598 | 1619 | 1598 | 1619 | 1598 | 1619 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 1536 | 1557 | 1578 | 1599 | 1620 | 1599 | 1620 | 1599 | 1620 | 1599 | 1620 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 1537 | 1558 | 1579 | 1600 | 1621 | 1600 | 1621 | 1600 | 1621 | 1600 | 1621 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 1538 | 1559 | 1580 | 1601 | 1622 | 1601 | 1622 | 1601 | 1622 | 1601 | 1622 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 1539 | 1560 | 1581 | 1602 | 1623 | 1602 | 1623 | 1602 | 1623 | 1602 | 1623 |
| Superior al 10% | 1519 | 1540 | 1561 | 1582 | 1603 | 1624 | 1603 | 1624 | 1603 | 1624 | 1603 | 1624 |
| Total | 1520 | 1541 | 1562 | 1583 | 1604 | 1625 | 1604 | 1625 | 1604 | 1625 | 1604 | 1625 |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) | | 9542 | | 9584 | | 9584 | | 9584 | | 9584 | | 9584 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | 9543 | | 9585 | | 9585 | | 9585 | | 9585 | | 9585 |

| | |
|----------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA |
| Denominación del Compartimiento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | SI |
| Período: | 31/12/2015 |

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

| Concentración | Situación actual | | 31/12/2015 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2014 | | Situación inicial | | 03/03/2006 | |
|---|------------------|-------|------------|-------|---------------------------------|-------|------------|------|-------------------|------|------------|------|
| | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000 | 75,05 | 2030 | 75,05 | 2060 | 75,05 | 2070 | 100 | 2080 | 100 | 2080 | 64 |
| Sector: (1) | 2010 | 100 | 2020 | 64 | 2040 | 100 | 2050 | 64 | 2070 | 100 | 2080 | 64 |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

| | | |
|--|--|--------|
| Denominación del fondo | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | S.05.5 |
| Denominación del compartimento | 0 | |
| Denominación de la gestora | Titulización de Activos Societat Gestora de Fondos de Titulizació, S.A | |
| Estados agregados | SI | |
| Periodo de la declaración | 31/12/2015 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos | PROGRAMA CEDULAS TDA, FTA | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación Actual | | 31/12/2015 | | Situación Inicial | | 03/03/2006 | |
|--|------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en euros |
| Euro - EUR | 3000 | 3060 | 3110 | 3170 | 3230 | 3350 | 3170 | 3350 |
| EELIU Dólar - USD | 3010 | 3070 | 0 | 3160 | 3240 | 3860 | 3160 | 3860 |
| Japon Yen - JPY | 3020 | 3080 | 0 | 3190 | 3250 | 3370 | 3190 | 3370 |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | 3090 | 0 | 3200 | 3260 | 3380 | 3200 | 3380 |
| Otras | 3040 | 0 | 3150 | 3210 | 3280 | 3390 | 3210 | 3390 |
| Total | 3050 | 101.600 | 3160 | 3220 | 101.600 | 101.600.000 | 3220 | 101.600.000 |

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

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

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero