

Informe de Auditoría

TDA CAM 8, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA CAM 8, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 8, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, 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 anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA CAM 8, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 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 2010. 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.



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2011 Nº 01/11/04576
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

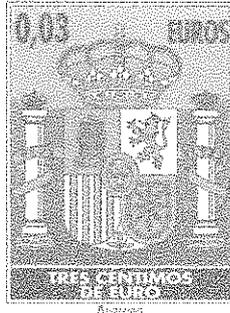


Francisco J. Fuentes García

28 de abril de 2011



CLASE 8.º

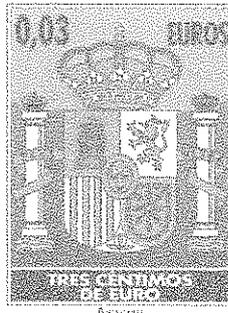


OK5951514

**TDA CAM 8,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



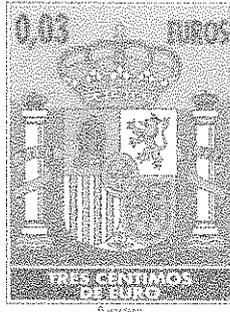
OK5951515

ÍNDICE

- Balances de situación
- Cuentas de pérdidas y ganancias
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de ingresos y gastos reconocidos
- Memoria
- Informe de Gestión
- Anexo I
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.ª

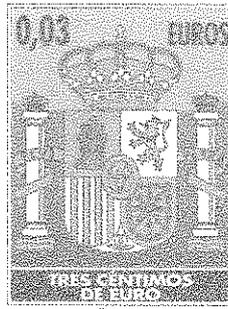


OK5951516

BALANCES DE SITUACIÓN



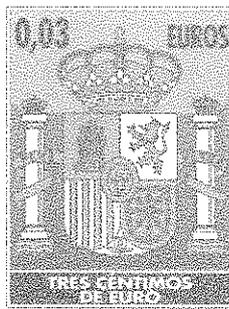
CLASE 8.ª



OK5951517

TDA CAM 8, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		1.072.963	1.182.624
I. Activos financieros a largo plazo	6	1.072.963	1.182.624
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		815.832	908.189
Certificados de transmisión hipotecaria		217.891	236.937
Activos dudosos		43.314	44.495
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4.074)	(6.997)
II. Activos por impuestos diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		79.317	85.649
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	51.263	53.046
Deudores y otras cuentas a cobrar		960	-
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		40.784	39.130
Certificados de transmisión hipotecaria		7.340	6.688
Activos dudosos		730	1.107
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.426	6.121
Otros activos financieros			
Otros		23	-
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Comisiones		-	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	28.053	32.603
Tesorería		28.053	32.603
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		1.152.280	1.268.273



OK5951518

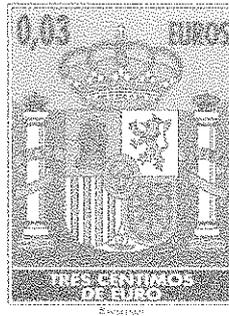
CLASE 8.ª

TDA CAM 8, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		1.100.032	1.223.241
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	1.100.032	1.223.241
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		1.014.983	1.139.419
Series subordinadas		64.600	64.600
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos subordinados		6.240	6.240
Derivados			
Derivados de cobertura	9	14.209	12.982
III. Pasivo por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		67.588	61.413
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	54.260	57.990
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	439
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		48.855	46.462
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.589	1.795
Deudas con entidades de crédito			
Otras deudas con entidades de crédito		233	210
Intereses y gastos devengados no vencidos		395	400
Derivados			
Derivados de cobertura	9	2.188	8.684
VII. Ajustes por periodificaciones		13.328	3.423
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		15	17
Comisión agente financiero/pagos		5	6
Comisión variable - resultados realizados		13.302	3.400
Otros		6	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(15.340)	(16.381)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo	9	(15.340)	(16.381)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		1.152.280	1.268.273

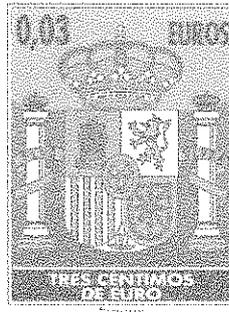


CLASE 8.ª



OK5951519

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OK5951520

CLASE 8.ª

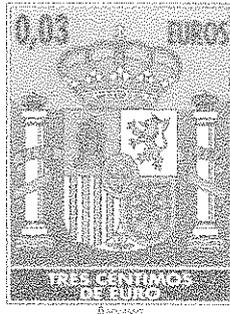
TDA CAM 8, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Nota	Miles de euros	
	2010	2009
1. Intereses y rendimientos asimilados	30.348	64.742
Derechos de crédito	30.088	63.764
Otros activos financieros	260	978
2. Intereses y cargas asimilados	(23.091)	(63.328)
Obligaciones y otros valores negociables	(11.369)	(25.878)
Deudas con entidades de crédito	(96)	(153)
Otros pasivos financieros	(11.626)	(37.297)
A) MARGEN DE INTERESES	7.257	1.414
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros	-	-
4. Diferencias de cambio (neto)	-	-
5. Otros ingresos de explotación	-	-
6. Otros gastos de explotación	(10.180)	(278)
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	(41)	(21)
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(168)	(190)
Comisión del agente financiero/pagos	(60)	(67)
Comisión variable – resultados realizados	(9.900)	-
Otros gastos	(11)	-
7. Deterioro de activos financieros (neto)	2.923	(6.997)
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	2.923	(6.997)
8. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	-	-
10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	-	5.861
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
11. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-

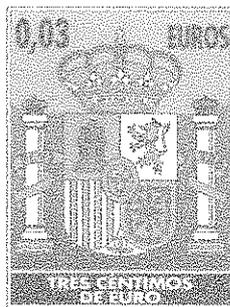


CLASE 8.ª



OK5951521

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



OK5951522

CLASE 8.ª

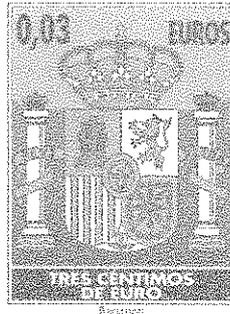
TDA CAM 8, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2010	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	7.359	24.509
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.218	3.408
Intereses cobrados de los activos titulizados	30.380	66.700
Intereses pagados por valores de titulización	(10.564)	(29.909)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(15.853)	(34.383)
Intereses cobrados de inversiones financieras	255	1.000
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(231)	(259)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(170)	(192)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(61)	(67)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3.372	21.360
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	20.160
Pagos de provisiones	-	-
Otros	3.372	1.200
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(11.909)	(39.260)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(11.852)	(39.238)
Cobros por amortización de derechos de crédito	110.192	158.255
Cobros por amortización de activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(122.044)	(197.493)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(57)	(22)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	(11)	-
Otros deudores y acreedores	(46)	(22)
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(4.550)	(14.751)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 32.603	47.354
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 28.053	32.603



CLASE 8.ª



OK5951523

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



OK5951524

CLASE 8.ª

TDA CAM 8, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
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 período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(10.584)	(26.353)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(10.584)	(26.353)
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		11.626	37.297
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		(1.042)	(10.944)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período		-	-
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 período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>

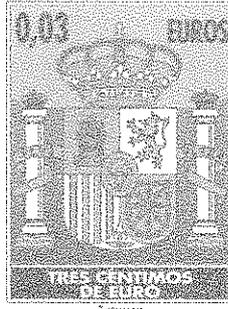


CLASE 8.ª



OK5951525

MEMORIA



OK5951526

CLASE 8.ª

TDA CAM 8, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2010

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA CAM 8, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 7 de marzo de 2007, agrupando un importe total de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca de 1.699.999.999,81 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 13 de marzo de 2007.

Con fecha 6 de marzo de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por importe de 1.712.800.000 euros (Nota 8).

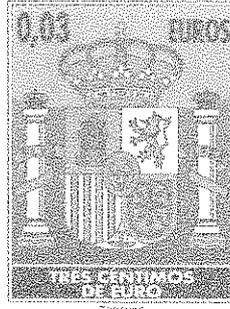
El activo de TDA CAM 8 está integrado por Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo sobre Préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 1"). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representa un importe total de 1.346.503.236,05 euros.

El resto de los Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes Certificados de Transmisión de Hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El Saldo Nominal Pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representa un importe total de 353.496.763,76 euros.



CLASE B.º



OK5951527

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y los Préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de Participaciones y Certificados de Préstamos Hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

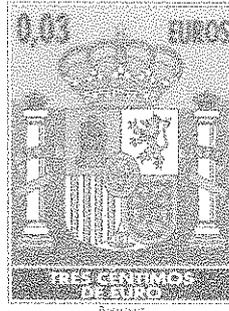
El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 13%, el Fondo se extinguiría en mayo de 2020.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado Insolvencia del Fondo, serán el importe depositado en la Cuenta de Tesorería, que estará compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago)
2. El Avance técnico
3. Las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva



OK5951528

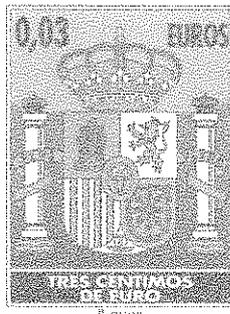
CLASE 8.ª

4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la Cuenta de Reinversión
5. La Cantidad Neta percibida en virtud del Contrato de Permuta de Intereses y
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago).

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar por el mismo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado Contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (7) del Presente Orden de Prelación de Pagos, en caso de que: a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de las Participaciones y Certificados Fallidos sea superior al 6,5% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados a la Fecha de Constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición (8) del Presente Orden de Prelación de Pagos, en caso de que: a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de las Participaciones y Certificados Fallidos sea superior al 4,5% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados a la Fecha de Constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
6. Amortización de los Bonos conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores.



OK5951529

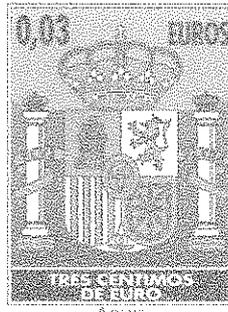
CLASE 8.ª

7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
10. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
11. Amortización de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
13. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
14. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
15. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
16. Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
17. Pago del Margen Variable de Intermediación Financiera.

Otras Reglas

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

1. Los Recursos Disponibles del Fondo, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.



OK5951530

CLASE 8.ª

e) Gestión del Fondo

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

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,014% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a 12.500 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los Derechos de Crédito

Caja de Ahorros del Mediterráneo, (CAM) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Derechos de Crédito.

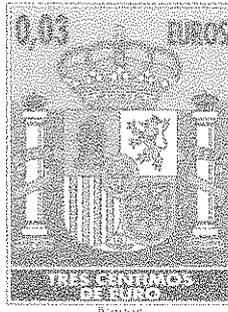
g) Agente financiero del Fondo

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

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada Fecha de Pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los Bonos de Titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del Agente de pagos, en este caso, el I.C.O.
- El Agente de Pagos recibirá una remuneración igual a 4.400 euros trimestrales, pagaderos en cada Fecha de Pago, más el 0,00365% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en cada Fecha de Pago.



CLASE 8ª



OK5951531

h) Contraparte del Swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

i) Contraparte de los Préstamos Subordinados

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros del Mediterráneo un préstamo subordinado y un préstamo para gastos iniciales.

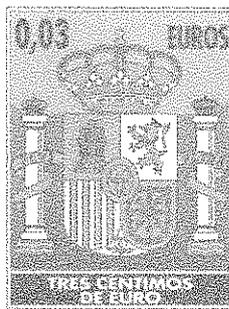
j) Normativa legal

TDA CAM 8, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.



OK5951532

CLASE 8.ª

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2010. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

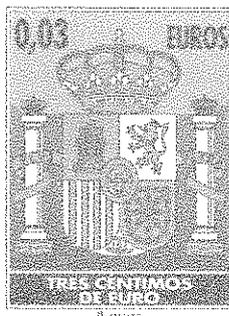
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



CLASE 8.ª



OK5951533

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

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 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2009.

Con el fin de facilitar la comparación de las cifras del ejercicio 2010 con las del ejercicio anterior, algunas de las cifras del pasivo del ejercicio 2009 han sido reclasificadas entre corriente y no corriente sin que dicha modificación afecte al saldo total de los Bonos del Fondo.

d) Agrupación de partidas

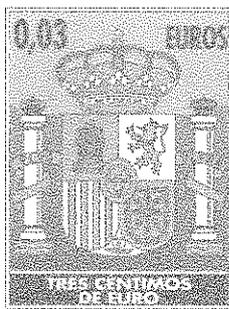
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



OK5951534

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

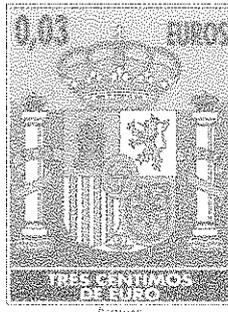
d) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.ª



OK5951535

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán 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 valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá 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 valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

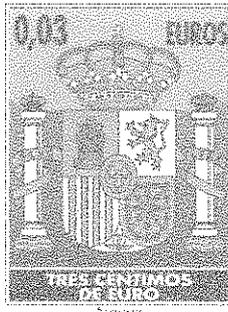
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.ª



OK5951536

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

Valoración inicial

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

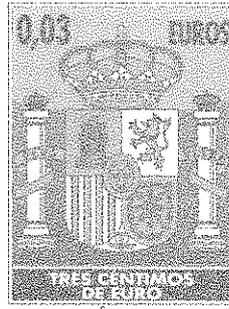
Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación 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 contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



OK5951537

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

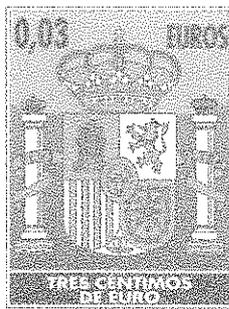
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de otras pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

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



CLASE 8.ª



OK5951538

h) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

j) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

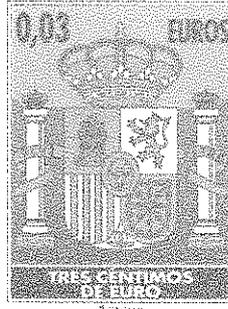
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OK5951539

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad que realiza la Sociedad Gestora del Fondo, para verificar que las diferencias producidas por la variaciones de valor razonable o de los flujos de efectivo entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

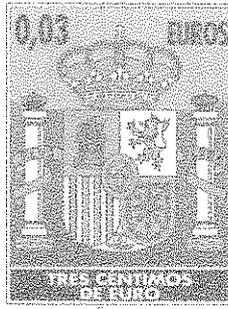
Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios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

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

El Fondo clasifica sus coberturas contables como coberturas de flujo de efectivo, en función del tipo de riesgo que cubran.



CLASE 8.ª



OK5951540

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

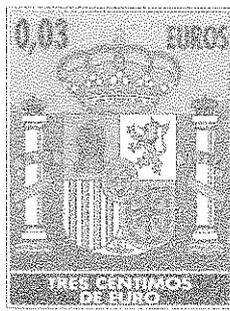
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

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

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

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

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



OK5951541

CLASE 8.ª

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

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

- Tratamiento general

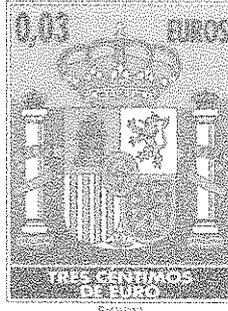
criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010	(%)	
Hasta 6 meses		25
Más de 6 meses, sin exceder de 9		50
Más de 9 meses, sin exceder de 12		75
Más de 12 meses		100

criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010	Riesgos con empresas y empresarios (%)	Riesgos con resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100,0	100,0

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

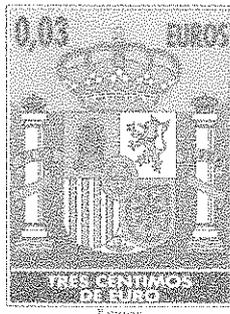
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:



OK5951542

CLASE 8.ª

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



OK5951543

CLASE 8.º

Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota. Con anterioridad al 1 de julio de 2010, se debían aplicar los siguientes criterios:

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas: el porcentaje de cobertura a aplicado a los instrumentos de deuda que contaban con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su riesgo vivo era igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, era el 2%. No obstante, transcurridos tres años sin que se extinguiera la deuda o el Fondo adquiriera la propiedad de las viviendas, se consideraba que dicha adjudicación no iba a producirse y se aplicaban a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

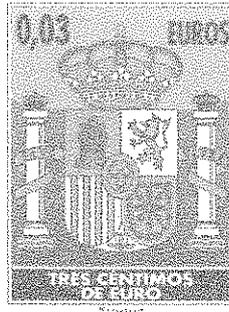
	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

- Otras operaciones con garantía real: los porcentajes de cobertura aplicados a las operaciones que contaban con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del apartado anterior, siempre que la Sociedad Gestora o las entidades cedentes hubieran iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tuvieran un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, eran los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor fuera una empresa o empresario u otro tipo:

	Empresas y empresarios (%)	Resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100,0	100,0



CLASE 8.ª



OK5951544

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

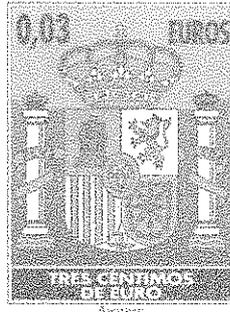
La Entidad ha calculado el deterioro del ejercicio 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2010 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.



CLASE 8.ª



OK5951545

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS 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 los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez 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, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

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.



CLASE 8.ª



OK5951546

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. 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, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. 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 crédito

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

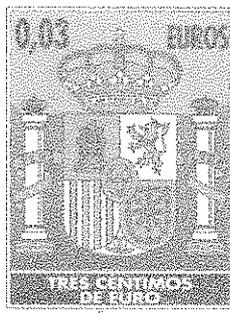
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.



CLASE 8.ª



OK5951547

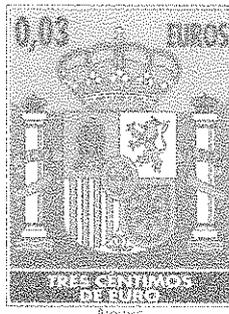
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Derechos de crédito	1.123.243	1.235.670
Deudores y otras cuentas a cobrar	960	-
Otros activos financieros	23	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	28.053	32.603
Total Riesgo	1.152.279	1.268.723

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	960	960
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	815.832	40.784	856.616
Certificados de transmisión hipotecaria	217.891	7.340	225.231
Activos dudosos	43.314	730	44.044
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4.074)	-	(4.074)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.426	1.426
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
	1.072.963	51.240	1.124.203
Otros activos financieros			
Otros	-	23	23
	-	23	23



OK5951548

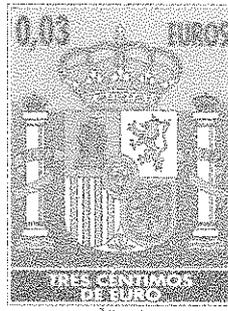
CLASE 8.ª

	Miles de euros		
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	908.189	39.130	947.319
Certificados de transmisión hipotecaria	236.937	6.688	243.625
Activos dudosos	44.495	1.107	46.602
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(6.997)	-	(6.997)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	6.121	6.121
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
	<u>1.182.624</u>	<u>53.046</u>	<u>1.235.670</u>

6.1 Derechos de crédito

Las participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un Título Múltiple representativo de las Participaciones y Certificados.
- El Cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el Título Múltiple emitido por él mismo, representativo de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los Préstamos Hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de Préstamos Hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del Préstamo Hipotecario del que representa cada Participación o Certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2010 es del 2,34% (2009: 3,11%).
- Los Préstamos Hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.



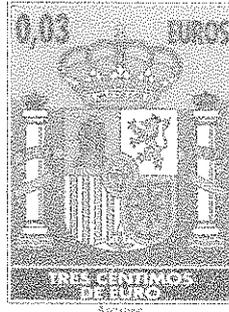
OK5951549

CLASE 8.ª

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios participados y dan derecho al titular de la Participación o Certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos Hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos Préstamos.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de transmisión de Hipoteca. Los pagos a realizar por la Entidad Emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia Entidad Emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en Fecha de Pago.
- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales Participaciones y Certificados.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las Participaciones y los Certificados de Transmisión de Hipoteca representados en un Título Múltiple se encuentran depositados en el I.C.O.
- Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario. El resto de Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario.



CLASE 8.ª



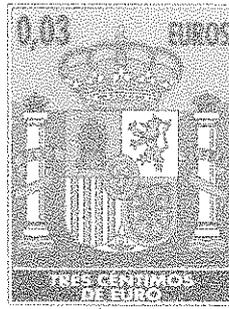
OK5951550

- Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo han sido verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los Préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las Entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 13 de marzo de 2007.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos, correspondientes a Préstamos Hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.



CLASE B.º



OK5951551

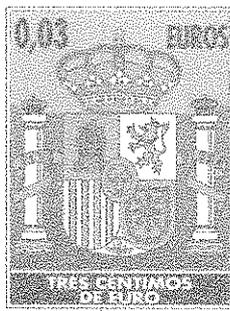
El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	947.319	-	(90.703)	856.616
Certificados de transmisión hipotecaria	243.625	-	(18.394)	225.231
Activos dudosos	45.602	-	(1.558)	44.044
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(6.997)	2.923	-	(4.074)
Intereses y gastos devengados no vencidos	6.121	25.685	(30.380)	1.426
	<u>1.235.670</u>	<u>28.608</u>	<u>(141.035)</u>	<u>1.123.243</u>
	Miles de euros			
	2009			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	1.093.656	-	(146.337)	947.319
Certificados de transmisión hipotecaria	289.558	-	(45.933)	243.625
Activos dudosos	49.447	-	(3.845)	45.602
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(6.997)	-	(6.997)
Intereses y gastos devengados no vencidos	11.353	63.764	(68.996)	6.121
	<u>1.444.014</u>	<u>56.767</u>	<u>(265.111)</u>	<u>1.235.670</u>

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2010 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,23% (2009: 9,02%).

Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,34% (2009: 3,11%), con un tipo máximo de 6,99% (2009: 7,99%) y mínimo inferior al 1% (2009: 1%).



OK5951552

CLASE 8.ª

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 30.088 miles de euros (2009: 63.764 miles de euros), de los que 1.426 miles de euros (6.121 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 2.923 miles de euros (2009: 6.997 miles de euros de pérdida), habiéndose registrado en la cuenta “Deterioro neto de derechos de crédito”.

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado anteriormente, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente.

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 se han realizado reclasificaciones de activos.

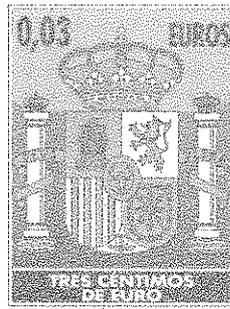
7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en la Confederaciones Española de Caja de Ahorro (CECA) de una Cuenta de Reinversión y el efecto depositado en el ICO en la cuenta de tesorería que será movilizada sólo en cada Fecha de Pago. Devenga un tipo de interés de referenciado al Euribor a tres meses y se liquida el 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre.

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

	Miles de euros	
	2010	2009
Tesorería	28.053	32.603
Saldo Final	28.053	32.603

Dentro de este epígrafe, como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al desembolso por la suscripción de los Bonos de la Serie D, un Fondo de Reserva por un importe de 12.800 miles de euros.



OK5951553

CLASE 8.ª

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

- El 0,75% del importe inicial de la emisión de los Bonos de las Series A, B y C.
- El 1,50% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de los Bonos de las Series A, B y C.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 0,5% del saldo inicial de la emisión de los Bonos de las Series A, B y C.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 6.639 miles de euros.

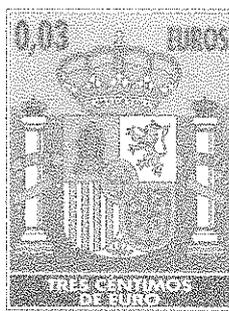
Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses en la cuenta de tesorería por importe de 260 miles de euros (2009: 978 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2010		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	1.014.983	48.855	1.063.838
Series subordinadas	64.600	-	64.600
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2.589	2.589
	<u>1.079.583</u>	<u>51.444</u>	<u>1.131.027</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.240	-	6.240
Otras deudas con entidades de crédito	-	233	233
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	395	395
	<u>6.240</u>	<u>628</u>	<u>6.868</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	14.209	2.188	16.397
	<u>14.209</u>	<u>2.188</u>	<u>16.397</u>



OK5951554

CLASE 8.ª

	Miles de euros		
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	439	439
	-	439	439
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	1.139.419	46.462	1.185.881
Series subordinadas	64.600	-	64.600
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.795	1.795
	1.204.019	48.257	1.252.276
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.240	-	6.240
Otras deudas con entidades de crédito	-	210	210
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	400	400
	6.240	610	6.850
Derivados			
Derivados de cobertura	12.982	8.684	21.666
	12.982	8.684	21.666

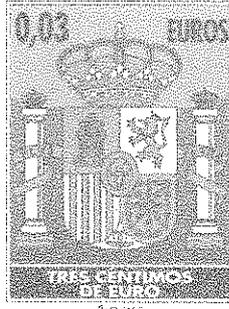
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de dos series de Bonos de Titulización, con las siguientes características:

Importe nominal	1.712.800.000 euros.
Número de Bonos	17.128: 16.354 Bonos Serie A 459 Bonos Serie B 187 Bonos Serie C 128 Bonos Serie D
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Euribor 3 meses + 0,13% Bonos Serie A2: Euribor 3 meses + 0,27% Bonos Serie A3: Euribor 3 meses + 0,47% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre de cada año.



CLASE 8.ª



OK5951555

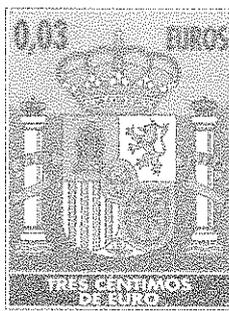
Fecha de inicio del devengo de intereses	13 de marzo de 2007.
Fecha del primer pago de intereses	28 de mayo de 2007.
Amortización	<p>La amortización de los Bonos A, B y C se realizará a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:</p> <p>a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y los Certificados no Fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago.</p> <p>b) Los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los siguientes importes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Gastos e impuestos.• Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.• Pago de la Cantidad Neta a pagar derivada del contrato de Swap.• Pago de intereses de los Bonos A.• Pago de intereses de los Bonos B.• Pago de intereses de los Bonos C.
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 de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).



CLASE 8.ª



OK5951556

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2010 y 2009, sin considerar las correcciones, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	1.185.881	64.600
Amortización	(122.043)	-
Saldo final	<u>1.063.838</u>	<u>64.600</u>

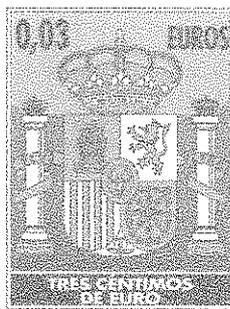
	Miles de euros	
	2009	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	1.383.375	64.600
Amortización	(197.494)	-
Saldo final	<u>1.185.881</u>	<u>64.600</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc...) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.ª



OK5951557

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 11.369 miles de euros (2009: 25.878 miles de euros), de los que 2.589 miles de euros (2009: 1.795 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.

Las Agencias de Calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Rating España, S.A. y Standard & Poor's España S.A.

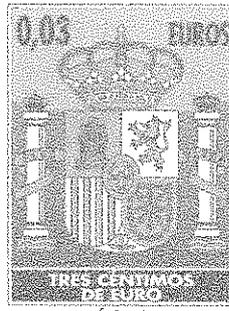
- El nivel de calificación otorgado por Moody's para los Bonos A fue de Aaa, para los Bonos B de Aa3, para los Bonos C de Ba1 y para los Bonos D de Ca. Fitch dio una calificación de AAA para los Bonos A, de A para los Bonos B, de BBB para los Bonos C y CC para los Bonos D. Finalmente, S&P ha dado una calificación de AAA para los Bonos A, de A para los Bonos B, de BBB para los Bonos C y CC- para los Bonos D.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el rating asignado por las Agencias de calificación Fitch, Standard & Poor's y Moody's para las distintas series de bonos es el siguiente:

	Situación actual		
	FITCH	S&P	MOODY'S
Serie A	AA	AAA	Aa1
Serie B	BBB	BB	Ba3
Serie C	B	B	Caa2
Serie D	CC	D	C



CLASE 8.ª



OK5951558

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de Euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo	<u>10.000</u>
Saldo Inicial	<u>10.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5.118 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado se realizará el Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago (28 de mayo de 2007), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las Participaciones y los Certificados.
Amortización:	Se realizará en cada Fecha de Pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las Participaciones y los Certificados.



OK5951559

CLASE 8.ª

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de Euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo	<u>1.551</u>
Saldo inicial	<u>1.551</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.122 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euríbor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.
Amortización:	Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago (28 de mayo de 2007).

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han producido movimientos en el principal de préstamo y deudas con entidades de créditos.

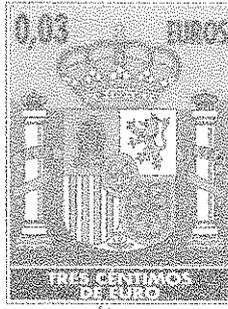
Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los préstamos por importe de 96 miles de euros (2009: 153 miles de euros), encontrándose pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2010, 395 miles de euros (2009: 400 miles de euros) estando registrado en el epígrafe "Deuda con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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



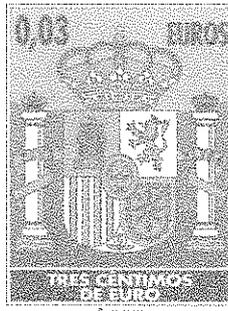
CLASE 8.ª



OK5951560

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederaciones Española de Caja de Ahorro (CECA), un Contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	CECA
Fechas de liquidación:	26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 28 de mayo de 2007.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la Fecha de Constitución (7 de marzo de 2007, incluida) y el 28 de mayo de 2007 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A:	Suma de todas las cantidades de interés de las Participaciones y Certificados pagadas por los Deudores Hipotecarios durante los tres periodos de Cobro inmediatamente anteriores a la Fecha de Pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.
Cantidades a pagar por la Parte B:	En cada Fecha de Liquidación, la Parte B abonará una cantidad que será igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la parte A que se liquidará en la misma fecha en que se liquide la Cantidad a Pagar por la parte B y el importe a que ascienda en la Fecha de Pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del Cedente como administrador de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo. Dicho recálculo consistirá en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada Préstamo Hipotecario por el Tipo de Interés de la parte B. El tipo de Interés de la Parte B será igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses en curso más el margen medio de los Bonos ponderado por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago correspondiente, más un 0,65%.
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el Contrato.



OK5951561

CLASE 8.ª

Vencimiento del Contrato

Fecha más temprana entre:

- Fecha de Vencimiento Legal del Fondo (26 de febrero de 2049), y
- Fecha de extinción del fondo.

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

	2010	2009
Tasa de amortización anticipada	4,62%	9,17%
Tasa de impago	12,33%	19,32%
Tasa de Fallido	1,51%	24,22%

Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo ha registrado en la partida de “Cobertura de flujos de efectivo del balance de situación” un importe de 15.340 miles de euros (2009: 16.381 miles de euros).

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contables.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado gastos financieros por importe de 11.626 miles de euros (2009: 37.297 miles de euros).

10. SITUACIÓN FISCAL

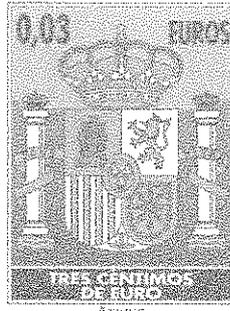
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

Al amparo del Art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

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.



CLASE 8.ª



OK5951562

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

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

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.

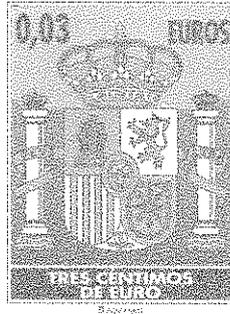
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010 han sido 4 miles de euros (2009: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

12. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.ª

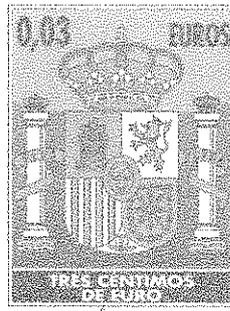


OK5951563

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



OK5951564

TDA CAM 8,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Ejercicio 2010

TDA CAM 8, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 07 de marzo de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (13 de marzo de 2007). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

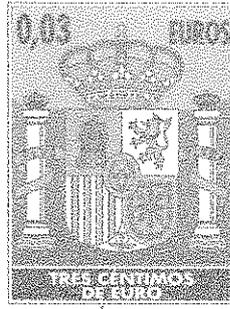
El Fondo emitió 17.128 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro Series. La Serie A está constituida por 16.354 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,13%. La Serie B está constituida por 459 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (iii) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (iv) un margen del 0,27 %. La Serie C está constituida por 187 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (v) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (vi) un margen del 0,47 %. La Serie D está constituida por 128 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (vii) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (viii) un margen del 3,5 %.

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

- Préstamo Subordinado: por importe de 10.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.551.040,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.



CLASE B^A



OK5951565

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Bono D destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 0,75% de la suma del Importe Inicial de la emisión de A+B+C Bonos, y (ii) el 1,50% A+B+C del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

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

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 de mayo de 2007.

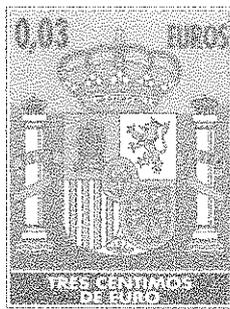
Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 13%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/05/2020, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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 los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez 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, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.



OK5951566

CLASE 8.ª

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de depreciación.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

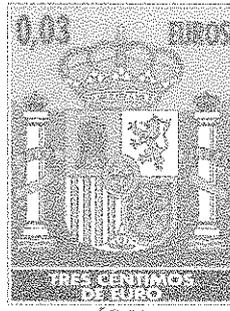
Riesgo de liquidez

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.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. 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, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 de la memoria que forma parte de las cuentas anuales, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. 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.



OK5951567

CLASE 8.ª

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 os deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán 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.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2010, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

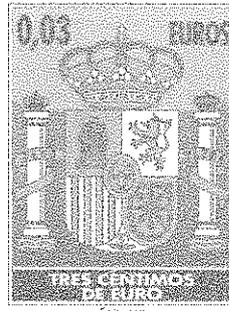
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

La capacidad del Fondo para atender sus pasivos por el importe que figura en las cuentas anuales dependerá de la evolución que experimenten los fallidos considerados como tal según las condiciones del folleto del Fondo.

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

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>.



OK5951568

CLASE 8.ª

TBA CAM 8 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2010

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

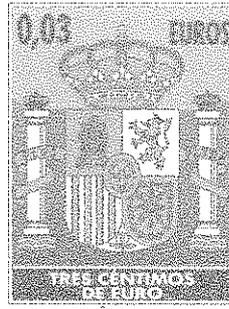
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	1.123.674.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	1.125.892.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	574.108.000
4. Vida residual (meses):	257
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,95%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,59%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	2,71%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	28.214.000
10. Tipo medio cartera:	2,35%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,30%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		TOTAL	UNITARIO
a)	ES0377966009	1.051.038.000	64.000
b)	ES0377966017	45.900.000	100.000
c)	ES0377966025	18.700.000	100.000
d)	ES0377966033	12.800.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:			
a)	ES0377966009		64,00%
b)	ES0377966017		100,00%
c)	ES0377966025		100,00%
d)	ES0377966033		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):			0,00
5. Intereses devengados no pagados:			1.327.000,00
6. Intereses impagados:			1.262.000,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2010):			
a)	ES0377966009		1,160%
b)	ES0377966017		1,300%
c)	ES0377966025		1,500%
d)	ES0377966033		4,530%
8. Pagos del periodo			
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)	ES0377966009	122.044.000	9.875.000
b)	ES0377966017	0	470.000
c)	ES0377966025	0	230.000
d)	ES0377966033	0	0

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	28.053.000



OK5951569

CLASE 8.ª

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	1.122.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	5.118.000

V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2010	170.000
2. Variación 2010	-11,74%

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377966009	SERIE A	FCH	AA(sf)	AAA(sf)
ES0377966009	SERIE A	MDY	Aa1(sf)	Aaa(sf)
ES0377966009	SERIE A	SYP	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0377966017	SERIE B	FCH	BBB(sf)	A(sf)
ES0377966017	SERIE B	MDY	Ba3(sf)	Aa3(sf)
ES0377966017	SERIE B	SYP	BB(sf)	A(sf)
ES0377966025	SERIE C	FCH	B(sf)	BBB(sf)
ES0377966025	SERIE C	MDY	Caa2(sf)	Baa1(sf)
ES0377966025	SERIE C	SYP	B(sf)	BBB(sf)
ES0377966033	SERIE D	FCH	CC(sf)	CC(sf)
ES0377966033	SERIE D	MDY	C(sf)	Ca(sf)
ES0377966033	SERIE D	SYP	D(sf)	CCC-(sf)

VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 1.096.145.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 29.746.000,00

TOTAL: 1.125.891.000,00**B) BONOS**

SERIE A 1.051.038.000

SERIE B 45.900.000

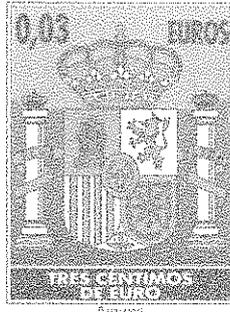
SERIE C 18.700.000

TOTAL: 1.115.638.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE 8^a



OK5951570

5.045,5

Denominación del Fondo: TDA CAM & FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2010

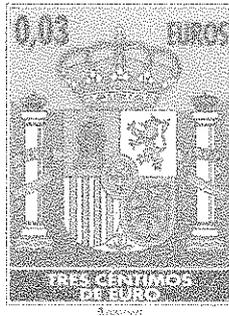
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		07/03/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Aragón	12	36.768.000	13	37.894.000	13	37.894.000	20	1.747.000	418	56.673.000	20	3.080.000
Asturias	10	976.000	10	1.017.000	10	1.017.000	11	1.175.000	11	1.175.000	11	1.175.000
Baleares	457	60.762.000	476	66.332.000	476	66.332.000	566	89.206.000	566	89.206.000	566	89.206.000
Canarias	61	7.190.000	64	7.725.000	64	7.725.000	84	12.315.000	84	12.315.000	84	12.315.000
Castilla, León	18	2.019.000	19	2.189.000	19	2.189.000	24	3.518.000	24	3.518.000	24	3.518.000
Castilla-La Mancha	118	11.965.000	125	13.455.000	125	13.455.000	159	18.664.000	159	18.664.000	159	18.664.000
Cataluña	1.706	208.003.000	1.763	224.991.000	1.763	224.991.000	2.095	296.537.000	2.095	296.537.000	2.095	296.537.000
Ceuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Extremadura	11	1.224.000	13	1.357.000	13	1.357.000	15	1.745.000	15	1.745.000	15	1.745.000
Galicia	2	128.000	2	142.000	2	142.000	2	174.000	2	174.000	2	174.000
Madrid	605	79.099.000	639	86.251.000	639	86.251.000	794	125.661.000	794	125.661.000	794	125.661.000
Melilla	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Murcia	2.365	197.621.000	2.457	214.928.000	2.457	214.928.000	2.837	279.665.000	2.837	279.665.000	2.837	279.665.000
Navarra	7	611.000	7	644.000	7	644.000	7	756.000	7	756.000	7	756.000
La Rioja	3	290.000	5	696.000	5	696.000	10	1.699.000	10	1.699.000	10	1.699.000
Comunidad Valenciana	6.212	517.170.000	6.533	572.186.000	6.533	572.186.000	8.020	808.314.000	8.020	808.314.000	8.020	808.314.000
Pais Vasco	3	537.000	3	599.000	3	599.000	4	797.000	4	797.000	4	797.000
Total España	11.915	1.125.891.000	12.468	1.236.083.000	12.468	1.236.083.000	15.062	1.699.995.000	15.062	1.699.995.000	15.062	1.699.995.000
Otros países Unión Europea	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total General	11.915	1.125.891.000	12.468	1.236.083.000	12.468	1.236.083.000	15.062	1.699.995.000	15.062	1.699.995.000	15.062	1.699.995.000

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



CLASE 8.ª



OK5951571

S.05.5	
Denominación del Fondo: TOA GAM 8. FTA	
Denominación del Comarcamiento o Titulación de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2010	
Periodo:	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	
CUADRO 8	Situación actual

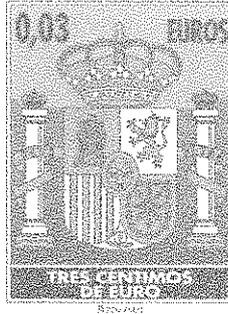
Divisa/ Activos titulados	31/12/2010		31/12/2009		07/03/2007	
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	Situación cierre anual anterior
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)
Euro	11.915	122.892.000	12.468	236.084.000	15.062	700.000.000
EEUU Dólar	0	0	0	0	0	0
Japón Yen	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra	0	0	0	0	0	0
Otras	0	0	0	0	0	0
Total	11.915	122.892.000	12.468	236.084.000	15.062	700.000.000

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



CLASE B

OK5951572



8.052	
Denominación del Fondo:	TDA CAM B, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Periodo:	31/12/2010

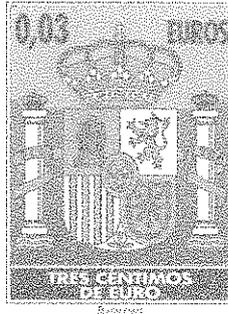
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activos titulados/Valor garantía	Situación actual			Situación cierre anual anterior			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	
0%	3.186	1170	179.073.000	2.926	1130	172.840.000	3.140	2.261	
40%	3.670	1171	339.155.000	3.592	1171	338.868.000	1144	3.369	
60%	4.159	1112	480.379.000	4.738	1172	551.664.000	1142	7.063	
80%	900	1117	127.287.000	1.242	1133	172.712.000	1143	2.369	
100%	0	1114	0	0	1135	0	1145	0	
120%	0	1115	0	0	1136	0	1146	0	
140%	0	1116	0	0	1137	0	1147	0	
superior al 160%	0	1117	0	0	1138	0	1148	0	
Total	11.912	1118	1.123.692.000	12.468	1139	1.236.084.000	1148	15.062	
Media ponderada (%)		1119	59,19			61,33		1120	

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



CLASE 8²



OK5951573

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA CAMI 8, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

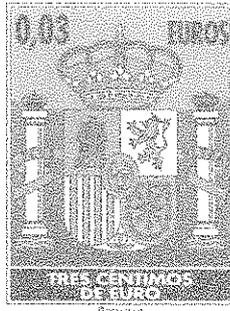
Rendimiento índice del período Índice de referencia (1)	Nº de activos	Importe pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	2.392	1.410	0,24	1,30
MIBOR	81	203.269.000	0,92	3,23
EURIBOR	9.442	3.178.000	0,84	2,23
		819.445.000		2,15
Total	1405	11.915.115	125.892.000	1,36
			0,73	2,35

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

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



CLASE 8.ª

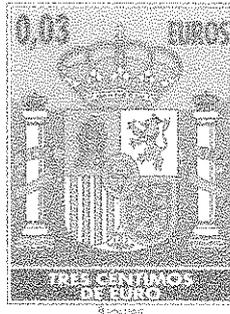


OK5951574

		Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		07/03/2007	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Denominación del Fondo:		TDA CAM 8. FTA											
Denominación del Compartimento:		0											
Denominación de la Gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.											
Estados agregados:		31/12/2010											
Período:		31/12/2010											
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS Y PASIVOS													
CUADRO E													
Tipo de interés nominal		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior al 1%		1	167.000	1	167.000	1	167.000	1	167.000	1	167.000	1	167.000
1% - 1,49%		4	691.000	1	691.000	1	691.000	1	691.000	1	691.000	1	691.000
1,5% - 1,99%		1.500	269.985.000	861	269.985.000	861	269.985.000	861	269.985.000	861	269.985.000	861	269.985.000
2% - 2,49%		1.500	612.026.000	3.595	612.026.000	3.595	612.026.000	3.595	612.026.000	3.595	612.026.000	3.595	612.026.000
2,5% - 2,99%		1.500	75.072.000	2.566	75.072.000	2.566	75.072.000	2.566	75.072.000	2.566	75.072.000	2.566	75.072.000
3% - 3,49%		1.500	138.136.000	1.691	138.136.000	1.691	138.136.000	1.691	138.136.000	1.691	138.136.000	1.691	138.136.000
3,5% - 3,99%		1.500	29.016.000	1.442	29.016.000	1.442	29.016.000	1.442	29.016.000	1.442	29.016.000	1.442	29.016.000
4% - 4,49%		1.500	736.000	971	736.000	971	736.000	971	736.000	971	736.000	971	736.000
4,5% - 4,99%		1.500	0	344	0	344	0	344	0	344	0	344	0
5% - 5,49%		1.500	0	751	0	751	0	751	0	751	0	751	0
5,5% - 5,99%		1.500	0	131	0	131	0	131	0	131	0	131	0
6% - 6,49%		1.500	0	218	0	218	0	218	0	218	0	218	0
6,5% - 6,99%		1.500	112.000	198	112.000	198	112.000	198	112.000	198	112.000	198	112.000
7% - 7,49%		1.500	0	14	0	14	0	14	0	14	0	14	0
7,5% - 7,99%		1.500	0	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0
8% - 8,49%		1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8,5% - 8,99%		1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9% - 9,49%		1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9,5% - 9,99%		1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Superior al 10%		1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		15.000	1.125.891.000	11.915	1.125.891.000	12.468	1.236.085.000	7.594	1.236.085.000	3.111	1.236.085.000	16.013	1.700.001.000
Tipo de interés medio ponderado (%)		2,34		2,34		3,11		3,11		3,11		4,36	



CLASE 8.º



OK5951575

S.05.5	Denominación del Fondo:	TDA CAM 8.º FTA
	Denominación del Compartimento:	0
	Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
	Estados agregados:	31/12/2010
	Periodo:	

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración:	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		07/03/2007	
	Diez primeros deudores/emisores con más concentración	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,6	2024	0,59	2030	0,49	2080	0,49	2070	2080	2080	2080
Sector: (1)	2110											

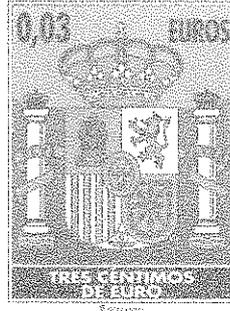
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE B.º

OK5951576



S. 05.5
Denominación del fondo: TDA CAM 8, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2010
Período de la declaración: TDA CAM 8, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

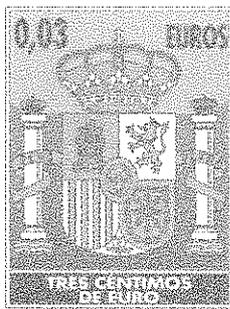
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2010		Situación Inicial		07/03/2007	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3300	17.128	3150	17.128	3370	17.128	3230	
EEUU Dólar - USD	3170	0	3150	0	3180	0	3240	
Japón Yen - JPY	3030	0	3150	0	3190	0	3240	
Reino Unido Libra - GBP	3050	0	3150	0	3200	0	3300	
Otras	3090	0	3150	0	3210	0	3300	
Total	3090	17.128	1.129.700.000	17.128	3220	17.128	1.712.800.000	



CLASE 8.ª

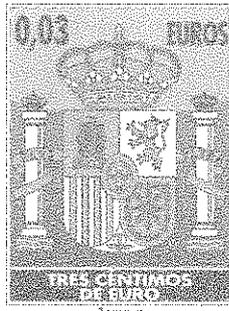


OK5951577

ANEXO I



CLASE B



OK5951578

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA CAM B, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	
Periodo: 31/12/2010	

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	31/12/2010		31/12/2009		07/03/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	3001	888,073.000	0060	977.560.000	0159	1.346.503.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	3003	237,818.000	0085	258.524.000	0152	363.497.000
Préstamos Hipotecarios	3004	0000	0086	0000	0153	0000
Cédulas Hipotecarias	3005	0000	0087	0000	0154	0000
Préstamos a Promotores	3006	0000	0088	0000	0155	0000
Préstamos a PYMES	3007	0000	0089	0000	0156	0000
Préstamos a Empresas	3008	0000	0090	0000	0157	0000
Préstamos Corporativos	3009	0000	0091	0000	0158	0000
Cédulas Territoriales	3010	0000	0092	0000	0159	0000
Bonos de Tesorería	3011	0000	0093	0000	0160	0000
Deuda Subordinada	3012	0000	0094	0000	0161	0000
Créditos AAPP	3013	0000	0095	0000	0162	0000
Préstamos al Consumo	3014	0000	0096	0000	0163	0000
Préstamos Automoción	3015	0000	0097	0000	0164	0000
Arendamiento Financiero	3016	0000	0098	0000	0165	0000
Cuentas a Cobrar	3017	0000	0099	0000	0166	0000
Derechos de Crédito Futuros	3018	0000	0100	0000	0167	0000
Bonos de Titulización	3019	0000	0101	0000	0168	0000
Otros	3020	0000	0102	0000	0169	0000
Total	0021	1.125.891.000	0080	1.236.084.000	0170	1.700.000.000

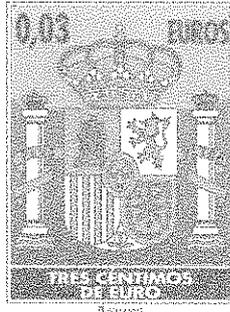
(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª

OK5951579



S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 8, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2010
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

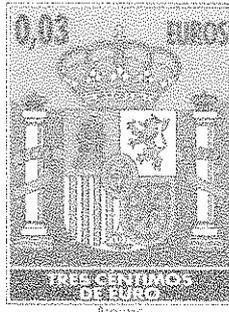
CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009	01/01/2009 - 31/12/2009	01/01/2009 - 31/12/2009
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	9200	-59.045.000	9210	-51.790.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	9201	-51.147.000	9211	-126.625.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	9202	-574.108.000	9212	-463.916.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	9203	0	9213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	9204	1.125.892.000	9214	1.236.084.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	9205	4,14	9215	7,7

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



CLASE 8.1



OK5951580

Denominación del Fondo:		TDA CAM 8, FFA
Denominación del Compartimiento:		0
Denominación de la Gestora:		Thullización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thullización, S.A.
Estados agregados:		31/12/2010
Período:		

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	686	37716	186.000	37893	250.000	37543	72.353.000	37543	72.803.000
De 1 a 2 meses	231	17113	129.000	17284	184.000	37411	23.825.000	37411	24.099.000
De 2 a 3 meses	139	17113	119.000	17284	174.000	37412	13.422.000	37412	13.696.000
De 3 a 6 meses	80	17113	102.000	17284	157.000	37413	7.806.000	37413	7.963.000
De 6 a 12 meses	75	17113	192.000	17284	300.000	37414	7.562.000	37414	7.862.000
De 12 a 18 meses	71	17113	271.000	17284	430.000	37415	6.334.000	37415	6.764.000
De 18 meses a 2 años	67	17113	391.000	17284	671.000	37416	7.983.000	37416	8.654.000
De 2 a 3 años	80	17113	715.000	17284	1.263.000	37417	10.018.000	37417	11.301.000
Más de 3 años	15	17113	112.000	17284	223.000	37418	1.846.000	37418	2.071.000
Total	1.444	37719	2.217.000	37719	3.672.000	37719	154.151.000	37719	154.823.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deudav. Tasación			
		Principal	Intereses ordinarios	Total							
Hasta 1 mes	686	37716	186.000	37893	250.000	37543	72.353.000	37543	72.803.000	9440	52.89
De 1 a 2 meses	231	17113	129.000	17284	184.000	37411	23.825.000	37411	24.099.000	3641	52,25
De 2 a 3 meses	139	17113	119.000	17284	174.000	37412	13.422.000	37412	13.696.000	2613	52,01
De 3 a 6 meses	80	17113	102.000	17284	157.000	37413	7.806.000	37413	7.963.000	1426	55,7
De 6 a 12 meses	75	17113	192.000	17284	300.000	37414	7.562.000	37414	7.862.000	1283	61,11
De 12 a 18 meses	71	17113	271.000	17284	430.000	37415	6.334.000	37415	6.764.000	1231	52,31
De 18 meses a 2 años	67	17113	391.000	17284	671.000	37416	7.983.000	37416	8.654.000	1239	68,86
De 2 a 3 años	80	17113	715.000	17284	1.263.000	37417	10.018.000	37417	11.301.000	1347	68,61
Más de 3 años	15	17113	112.000	17284	223.000	37418	1.846.000	37418	2.071.000	3846	73,75
Total	1.444	37719	2.217.000	37719	3.672.000	37719	154.151.000	37719	154.823.000	28.089	55,12

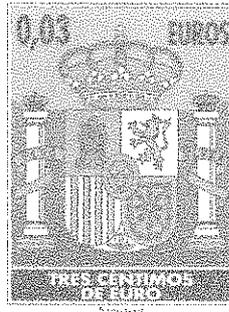
(2) La distribución de los activos vencidos Impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor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

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



CLASE B1

OK5951581



Denominación del Fondo:		S.05.1
Denominación del Compartimiento:		0
Denominación de la Gestora:		Finalización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Ejercicio agregado:		31/12/2010

CUADRO D

	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial									
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallos (B)	Tasa de recuperación de activos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallos (B)	Tasa de recuperación de activos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallos (B)	Tasa de recuperación de activos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)						
Ratio Monjesidad (1)	0,990	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Participaciones Hipotecarias	0,985	5,28	0,986	0	0,922	2,48	0,941	3,63	0,989	28,28	0,977	53,54	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos Hipotecarios	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Cédulas Hipotecarias	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos a Promotores	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos a PYMES	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos a Empresas	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos Corporativos	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Bonos de Tesorería	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Bonificación	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Créditos AAPP	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos al Consumo	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Préstamos Automoción	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Arrendamiento Financiero	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Cuentas de Cobrar	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Bonos de Crédito Futuros	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Bonos de Titulización	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0
Otros	0,985	3,57	0,988	0	0,922	1,52	0,940	1,7	0,989	27,37	0,978	48,38	0,980	0	0,980	0	0,980	0

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

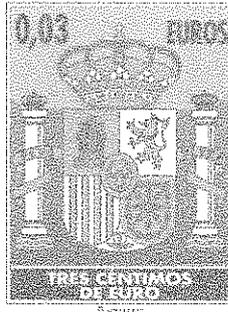
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4.)

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que están de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

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



CLASE 8^a



OK5951582

S.05.1	
TDA CAM 8, FTA	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2010	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimiento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

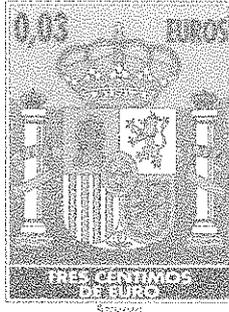
	31/12/2010		31/12/2009		07/03/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	306	1310	320	1330	4	1375
Entre 1 y 2 años	43	1371	43	1351	2	1351
Entre 2 y 3 años	56	1026	44	1332	5	1353
Entre 3 y 5 años	271	8.607	142	1353	36	1353
Entre 5 y 10 años	1.177	57.302	762	1354	530	1354
Superior a 10 años	10.934	1.059.231	11.444	1.191.235	14.489	1.865.782
Total	1306	1.125.892	1325	1.236.084	15.062	1.700.000
Vida residual media ponderada (años)	1307		1327		25	

(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	31/12/2010	Situación inicial	07/03/2007
Antigüedad media ponderada	Años	6,24	Años	2,45
		0,639		0,634



CLASE B 2



OK5951583

Denominación del fondo: IDA CAM B, FTA
 Denominación del participante: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Códigos de identificación: 31/12/2010
 Evidencia agregadora: IDA CAM B, FTA
 Período de la declaración:
 Mercado de cotización de los valores amparados:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FRENDO

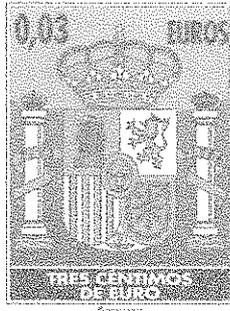
CUADRO A

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Ejercicio inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037968009	SERIE A	16.354	64.000	1.051.038.000	4,41	16.354	72.000	1.173.062.000	4,64	16.354	100.000	1.635.400.000	5,12
ES037968017	SERIE B	459	100.000	45.900.000	5,81	459	100.000	45.900.000	6,45	459	100.000	45.900.000	9,57
ES037968025	SERIE C	187	100.000	18.700.000	5,81	187	100.000	18.700.000	6,45	187	100.000	18.700.000	8,97
ES037968033	SERIE D	128	100.000	14.052.000	7,22	128	100.000	13.512.000	7,95	128	100.000	12.800.000	10,14
Total		17.128	264.000	1.129.700.000	5,84	17.128	264.000	1.250.174.000	6,25	17.128	264.000	1.712.800.000	7,16

(1) Importes en miles. En caso de ser estimados se indicará en las notas explicativas los límites de la estimación.
 (2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación



CLASE 8.º



OK5951584

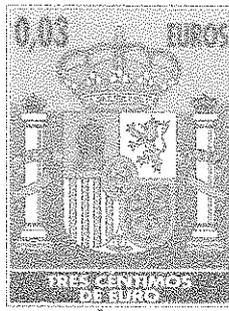
Denominación del fondo:	TDA GAM B. FTA
Denominación del subcompartimento:	0
Denominación de la gestión:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Entidad emisora:	31/12/2018
Período de la declaración:	TDA GAM B. FTA
Monedas de cotización de las valores emitidos:	
3.05.2	

Serie (1)	Denominación	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo ajustado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses no vendidos	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)
E6077946009	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,13	1,16	350	35	1.185.000	0	0	0	1.051.039.000
E6077946017	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,27	1,3	360	35	58.000	45.900.000	0	0	45.900.000
E6077946025	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,47	1,5	360	35	27.000	16.700.000	0	0	16.700.000
E6077946033	SERIE D	NS	EURIBOR 3 m	3,5	4,53	360	36	56.000	12.600.000	0	1.267.000	14.067.000
Total									1.378.000	1.179.239.000	0	1.237.000

(1) Le gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS= No subordinada)
 (3) La gestora deberá proporcionar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipo fijo esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipo fijo esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vendido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.º



OK5951586

S.05.2	Denominación del fondo: TDA CAM 8, FTA
Denominación del compartimento: 0	Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2010	Período de la declaración: TDA CAM 8, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

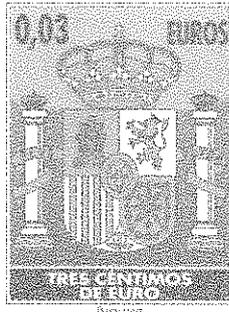
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación anual anterior	Situación inicial
Serie	Serie	3310	3330	3350	3360	3370
ES0377966009	SERIE A	01/04/2009	FCH	AA	AA	AAA
ES0377966009	SERIE A	03/12/2009	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0377966009	SERIE A	07/03/2007	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0377966017	SERIE B	01/04/2009	FCH	BBB	BBB	A
ES0377966017	SERIE B	03/12/2009	MDY	Ba3	Ba3	Aa3
ES0377966017	SERIE B	11/05/2010	SYP	BB	BBB	A
ES0377966025	SERIE C	01/04/2009	FCH	B	B	BBB
ES0377966025	SERIE C	03/12/2009	MDY	Caa2	Caa2	Baa1
ES0377966025	SERIE C	11/05/2010	SYP	B	BB	BBB
ES0377966033	SERIE D	07/03/2007	FCH	CC	CC	CC
ES0377966033	SERIE D	03/12/2009	MDY	C	C	Ca
ES0377966033	SERIE D	23/07/2009	SYP	D	D	CCC-

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



CLASE 8.ª



OK5951587

S.06.3	
Denominación del fondo:	TDA CAM 8, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2010
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 8, FTA

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	3.779.000	2.430.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0,34	0,2
3. Exceso de spread (%) (1)	1,13	2,25
4. Permuta financiera de intereses (SN)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (SN)	false	false
6. Otras permutas financieras (SN)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1.693	1.693
8. Subordinación de series (SN)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	94,28	94,83
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1.150	1.150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1,693	1,693
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

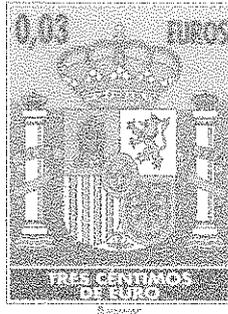
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206836	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE B

OK5951588



Denominación del Fondo	ICA-CAM S.I.FYA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Tirolinvest Gestión de Fondos de Inversión, S.A.
Estado agregado	3 (19/250)19
Período	3.05.24

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
(Los datos relativos a impuestos se continúan en miles de euros)

Concepto (1)	Miles de Euros		Días Impago		Miles de Euros		Días Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Última Fecha de Pago	
	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar	Impagado	Por pagar
1. Activos Morsos por impuestos con antigüedad superior a 12 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	14.298,00	0,00	0,00	0,00	20.816,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Activos Morsos por otras razones	0,00	0,00	0,00	0,00	14.298,00	0,00	0,00	0,00	20.816,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL MORSOSOS	0,00	0,00	0,00	0,00	28.596,00	0,00	0,00	0,00	41.632,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	28.905,00	0,00	0,00	0,00	24.252,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL FALLIDOS	0,00	0,00	0,00	0,00	28.905,00	0,00	0,00	0,00	24.252,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) En caso de existir definiciones adicionales e las recogidas en la presente tabla (impagos cualificados, fallidos sin pagos...), así respecto a las que se establezca algún límite se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el número del ratio en la denominación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el capítulo o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Concepto	Ratio (%)	Ref. Folio
Impagado acumulado	0,01	1463
Ratio (2)	0,01	1463

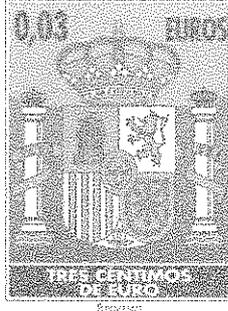
TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
Amortización sucesiva, series (4)	0,50	0,50	0,50	0,50
SERIE B	5,4	4,11	4,00	4.92.2 Nota de Valores
SERIE A	1,0	1,0	1,0	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	1,0	0,98	0,98	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	2,2	1,68	1,68	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	1	1,3	1,30	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	10	64,48	65,86	4.9.2.2 Nota de Valores
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0,05	0,05	0,05	0,05
SERIE C	4,5	3,51	3,36	3.4.6.2.2 Método Adicional
SERIE B	6,5	3,51	3,36	3.4.6.2.2 Método Adicional

No reutilización del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
	0,50	0,50	0,50	0,50
OTROS TRIGGERS (3)	0,10	0,10	0,10	0,10

(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 folio y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto al modo de amortización (prioritización) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al capítulo del folio donde está definido.
 (5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al capítulo del folio donde está definido.
 (6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la reutilización del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al capítulo del folio donde está definido.



CLASIF. EP

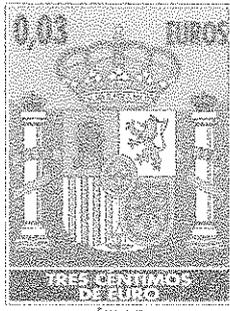


OK5951589

S.06
Denominación del Fondo: TDA CAR 8, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Estados agregados:
Periodo: 31/12/2010
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OK5951590

Denominación del Fondo:	TBA CAM 8. FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

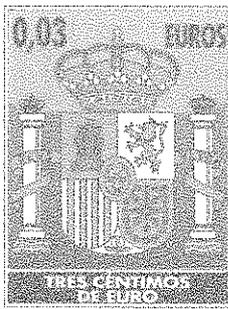
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2009		Situación cierre anual anterior		31/12/2008		Situación Inicial		07/03/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)
Participaciones Hipotecarias	2003	10.519	0030	977.560.000	0058	11.281	0090	1.112.485.000	0123	12.649	0150	1.346.503.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	2002	1.949	0031	236.524.000	0059	2.153	0091	302.014.000	0124	2.413	0151	353.487.000
Préstamos Hipotecarios	0034		0032		0060		0092		0125		0152	
Cédulas Hipotecarias	0035		0033		0061		0093		0126		0153	
Préstamos a Promotores	0036		0034		0062		0094		0127		0154	
Préstamos a PYMES	0037		0035		0063		0095		0128		0155	
Préstamos a Empresas	0038		0036		0064		0096		0129		0156	
Préstamos Corporativos	0039		0037		0065		0097		0130		0157	
Cédulas Territoriales	0040		0038		0066		0098		0131		0158	
Bonos de Tesorería	0041		0039		0067		0099		0132		0159	
Deuda Subordinada	0042		0040		0068		0100		0133		0160	
Créditos AAPP	0043		0041		0069		0101		0134		0161	
Préstamos al Consumo	0044		0042		0070		0102		0135		0162	
Préstamos Almacenamiento	0045		0043		0071		0103		0136		0163	
Atendimiento Financiero	0046		0044		0072		0104		0137		0164	
Cuentas a Cobrar	0047		0045		0073		0105		0138		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0048		0046		0074		0106		0139		0166	
Bonos de Titulización	0049		0047		0075		0107		0140		0167	
Otros	0050		0048		0076		0108		0141		0168	
Total	0021	12.469	0000	1.236.084.000	0080	13.434	0110	1.414.495.000	0140	15.062	0170	1.700.000.000

Cuadro de texto libre.

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



CLASE 8.º



OK5951591

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 8, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

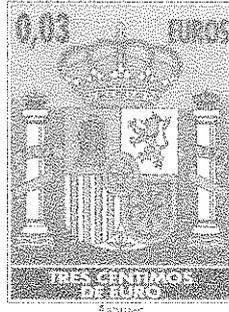
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2009 - 31/12/2009		01/01/2008 - 31/12/2008	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0200	-51.790.000	0210	-39.358.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-128.625.000	0211	-103.285.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-463.916.000	0212	-285.501.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	1.236.064.000	0214	1.414.499.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	0,09	0215	0,07

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

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



CLASE 8.º



OK5951592

Denominación del Fondo: TDA CAM 4, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2009
 Período:

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Total			
Hasta 1 mes	523	178.000	0,720	0,730	339.000	0,740	86.028.000	0,750	86.267.000
De 1 a 2 meses	248	122.000	0,721	0,731	174.000	0,741	28.705.000	0,751	28.879.000
De 2 a 3 meses	174	121.000	0,722	0,732	181.000	0,742	18.937.000	0,752	19.118.000
De 3 a 6 meses	107	109.000	0,723	0,733	167.000	0,743	10.104.000	0,753	10.271.000
De 6 a 12 meses	112	231.000	0,724	0,734	387.000	0,744	12.972.000	0,754	13.359.000
De 12 a 18 meses	76	279.000	0,725	0,735	459.000	0,745	9.096.000	0,755	9.567.000
De 18 meses a 2 años	80	289.000	0,726	0,736	517.000	0,746	6.350.000	0,756	6.867.000
De 2 a 3 años	26	149.000	0,727	0,737	284.000	0,747	3.565.000	0,757	3.649.000
Más de 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1.626	1.472.000	0,728	0,738	2.408.000	0,748	177.759.000	0,759	180.167.000

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

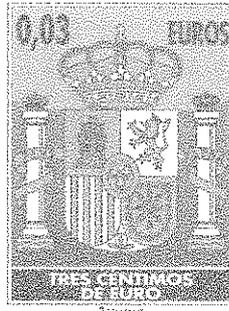
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deuda y Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Total			
Hasta 1 mes	823	178.000	0,720	0,730	236.000	0,740	86.028.000	0,840	157.803.000
De 1 a 2 meses	248	122.000	0,721	0,731	174.000	0,741	28.705.000	0,841	55.727.000
De 2 a 3 meses	174	121.000	0,722	0,732	181.000	0,742	18.937.000	0,842	34.754.000
De 3 a 6 meses	107	109.000	0,723	0,733	167.000	0,743	10.104.000	0,843	17.155.000
De 6 a 12 meses	112	231.000	0,724	0,734	387.000	0,744	12.972.000	0,844	19.715.000
De 12 a 18 meses	76	279.000	0,725	0,735	459.000	0,745	9.096.000	0,845	14.821.000
De 18 meses a 2 años	80	289.000	0,726	0,736	517.000	0,746	6.350.000	0,846	12.393.000
De 2 a 3 años	26	149.000	0,727	0,737	284.000	0,747	3.565.000	0,847	5.051.000
Más de 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1.626	1.472.000	0,728	0,738	2.408.000	0,748	177.759.000	0,848	317.419.000

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



CLASE 8.ª



OK5951593

Denominación del Fondo: TDA CAM 8, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tituladora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2009

CUADRO D

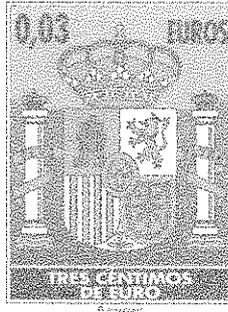
	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación cierre anual anterior			Situación cierre anual anterior		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos fallidos (C)
Ratios Morosidad (1)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Participaciones Hipotecarias	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Condicionadas de Transmisión de Hipoteca	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos Hipotecarios	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Cédulas Hipotecarias	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos a Promotores	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos a PYMES	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos a Empresas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos Corporativos	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Bonos de Tesorería	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Deuda Subordinada	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Créditos AAPP	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos al Consumo	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Préstamos Automóvil	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Arendamiento Financiero	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Cuentas a Cobrar	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Derechos de Crédito Filiales	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Bonos de Titulización	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

(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) Determinado 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) Determinado 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 de los activos fallidos. Se considera la definición de "fallidos" recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegido en el estado 5.4).
 (C) Determinado por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el período, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinado 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 los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8^a

OK5951594



S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CAM 8, FTA
 Denominación del Compartimento: 8
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2009
 Período: 31/12/2009

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2009		Situación cierre anual anterior		31/12/2008		Situación inicial		07/03/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	730	330	13	157.000	326	108.000	15	108.000	1340	4	185	84.000
Entre 1 y 2 años	1361	733	43	600.000	321	400.000	13	400.000	1341	2	1351	30.000
Entre 2 y 3 años	1302	530	44	831.000	322	901.000	34	901.000	1342	5	1342	349.000
Entre 3 y 5 años	1303	430	142	4.679.000	323	3.323.000	98	3.323.000	1343	36	1353	1.948.000
Entre 5 y 10 años	1304	316	782	38.482.000	324	34.819.000	686	34.819.000	1344	530	1354	31.807.000
Superior a 10 años	306	316	11.444	1.191.235.000	325	1.374.948.000	12.587	1.374.948.000	1345	14.495	1355	1.665.782.000
Total	3306	1.216	12.408	1.235.084.000	328	7.414.499.000	13.434	7.414.499.000	1346	15.062	1356	1.700.000.000
Vida residual media ponderada (afos)	3307	22,36	3327	23,69					1347	25		

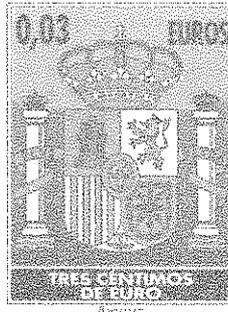
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual	31/12/2009	Situación cierre anual anterior	31/12/2008	Situación inicial	07/03/2007
Antigüedad media ponderada	Años	5,29	Años	4,27	Años	2,45
		3930	3930	3934	3934	245



CLASE 8.ª

OK5951595



8.05.2

Denominación del fondo: TDA CAM 8, FTA
 Denominación del componente: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2009
 Período de la declaración: TDA CAM 8, FTA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

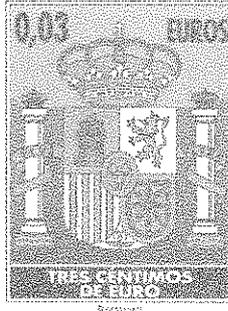
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
		Nº de pasivos emitidos	Importe Pasivos	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Importe Pasivos	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Importe Pasivos	Vida Media Pasivos
SERIE A	ES037796003	16.354	1.173.000.000	4,64	16.354	1.370.576.000	5,84	100.000	1.635.400.000	5,12
SERIE B	ES037796017	459	45.900.000	6,45	459	45.900.000	9,44	100.000	45.900.000	6,97
SERIE C	ES037796025	187	18.700.000	9,45	187	18.700.000	9,44	100.000	18.700.000	6,97
SERIE D	ES037796033	128	13.512.000	7,95	128	12.800.000	11,07	100.000	12.800.000	10,14
Total		17.128	1.251.112.000	6,03	17.128	1.467.976.000	8,06	17.128	1.712.800.000	8,09

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



CLASE B³



OK5951598

S.05.2	Denominación del fondo: TDA CAM 8, FTA
Denominación del compartimento: 0	Denominación de la gestora: Tribunización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2009	Período de la declaración: TDA CAM 8, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

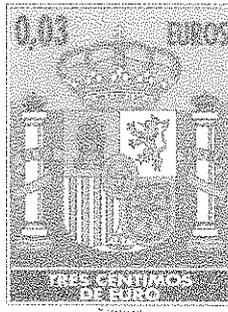
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre anterior	Situación inicial
SERIE A	ES0377966009	01/04/2009	FCH	AA	AAA	AAA	AAA
SERIE A	ES0377966009	03/12/2009	MDY	Aa1	Aaa	Aaa	Aaa
SERIE A	ES0377966009	07/03/2007	SYP	AAA	AAA	AAA	AAA
SERIE B	ES0377966017	01/04/2009	FCH	BBB	A	A	A
SERIE B	ES0377966017	03/12/2009	MDY	Ba3	A3	Aa3	Aa3
SERIE B	ES0377966017	09/12/2008	SYP	BBB	BBB	BBB	A
SERIE C	ES0377966025	01/04/2009	FCH	B	BBB-	BBB-	BBB-
SERIE C	ES0377966025	03/12/2009	MDY	Caa2	Ba1	Ba1	Ba1
SERIE C	ES0377966025	09/12/2008	SYP	BB	BB	BB	BBB
SERIE D	ES0377966033	07/03/2007	FCH	CC	CC	CC	CC
SERIE D	ES0377966033	03/12/2009	MDY	C	Ca	Ca	Ca
SERIE D	ES0377966033	29/07/2008	SYP	D	CCC-	CCC-	CCC-

(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 & Pears, FCH para Fitch -
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.ª



OK5951599

S.05.3	
Denominación del fondo: TDA CAM 8, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2009	
Período de la declaración: TDA CAM 8, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

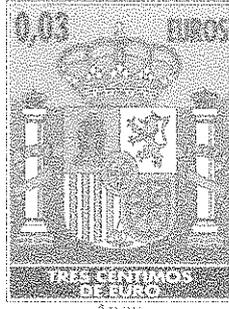
	Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	2.430.000	12.800.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0,2	0,9
3. Exceso de spread (%) (1)	2,25	1,76
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	[error]	[error]
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	94,83	95,54
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	[error]	[error]
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	[error]	[error]
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.º



OK5951600

Denominación del Fondo	5.054
Número de Registro del Fondo	TCO-CM & FPA
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Tulaluzán en Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tulaluzán, S.A.
Estado del contrato	
Periodo	31/12/2008

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

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0	0	20.816,000	0,000	0,02	0,03	17/03	0,03
2. Activos Morosos por otros razones	0	0	0,000	0,000	0,00	0,00	17/03	0,00
TOTAL MOROSOS			20.816,000	0,000	0,02	0,03	17/03	0,03
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	12	0	24.282,000	0,000	0,02	0,01	0,00	0,02
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0	0	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL FALLIDOS			24.282,000	0,000	0,02	0,01	0,00	0,02

(1) En caso de existir definiciones adicionales e las recogidas en la presente tabla (minoras cualitativas, ratios cualitativos... etc) respecto a las que se establezca aquín fringir se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la denominación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

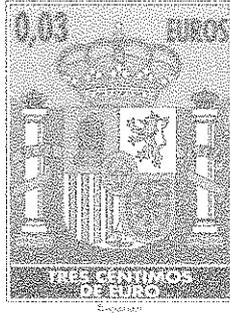
Otros ratios relevantes	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0,000	0,000	0,000	0,000

TRIGGERS (3)	Amortización acumulada: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	ES037796025	2,2	1,51	7,40	4.3.2 Nota de Valores
SERIE D	ES037796025	1	1,71	2,51	4.3.2 Nota de Valores
SERIE E	ES037796017	3,4	1,72	2,50	4.3.2 Nota de Valores
SERIE B	ES037796017	1,25	1,71	2,51	4.3.2 Nota de Valores
SERIE E	ES037796017	1,0	11,22	71,98	4.3.2.2 Nota de Valores
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)					
SERIE B	ES037796017	5,5	2,54	2,29	3.4.5.2.2 Métrica Adicional
SERIE C	ES037796025	4,5	2,54	2,29	3.4.5.2.2 Métrica Adicional
No redención del Fondo de Reserva (6)	0,000	0,19	0,00	0,00	3.4.2 Métrica Adicional
OTROS TRIGGERS (3)					

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro 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 (prioridad/secuencia) de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, al límite contractual establecido.
 (5) Si, en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, al límite contractual establecido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no redención del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª

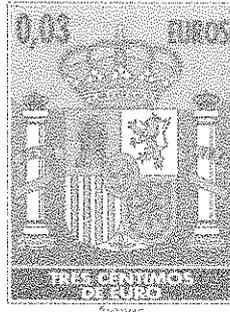


OK5951601

S.03	<p>Denominación del Fondo: TOA CAM 8. FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2019</p> <p>Periodo: 31/12/2019</p>
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE B²



OK5951602

FORMULACIÓN

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Francisco Javier Soriano Arosa
Presidente

Caja de Ahorros del Mediterráneo
D. Juan Luis Sabater Navarro

Banco de Castilla La Mancha
D. Francisco Jesús Cepeda González

D. Gumersindo Ruiz-Bravo de Mansilla

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Caja de Ahorros Municipal de Burgos
D. Vicente Palacios Martínez

D. José Carlos Contreras Gómez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 8, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2010, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2011, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 90 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK5951514 al OK5951602, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja numerada OK2117471 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2011

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo