

Informe de Auditoría

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2011

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, 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 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2011, 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 2011 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 2011. 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.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

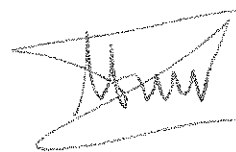
PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2012 Nº 01/12/02004  
COPIA GRATUITA

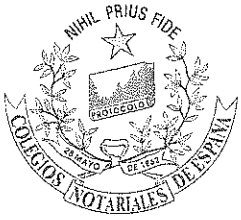
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



Francisco J. Fuentes García

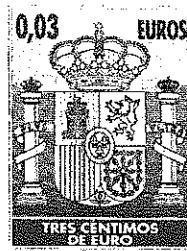
16 de abril de 2012



1-180



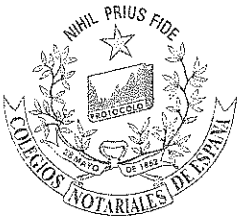
CLASE 8.<sup>a</sup>



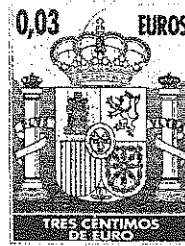
OK6339512

CAJA INGENIEROS TDA 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

R03239901



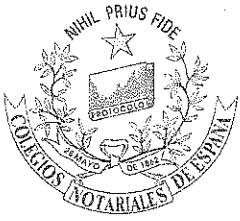
CLASE 8.<sup>a</sup>



0K6339513

### 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



5-180



OK6339514

CLASE 8.<sup>a</sup>  
A. 8.01.01

BALANCES DE SITUACIÓN

R03239903



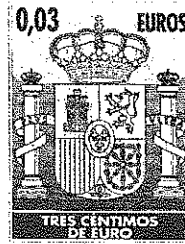
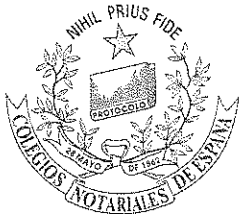
CLASE 8.ª



OK6339515

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2011	2010
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Activo financiero a largo plazo</b>		216.555	232.199
Derechos de crédito	6	216.555	232.199
Participaciones hipotecarias		187.901	202.463
Certificados de transmisión hipotecaria		28.654	29.736
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		43.695	39.241
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		9.034	9.462
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	326	182
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		7.563	8.190
Certificados de transmisión hipotecaria		769	815
Intereses y gastos devengados no vencidos		297	247
Intereses vencidos e impagados		6	-
Otros activos financieros			
Otros		73	28
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	1
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		34.661	29.778
Tesorería	7	34.661	29.778
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>260.250</b>	<b>271.440</b>

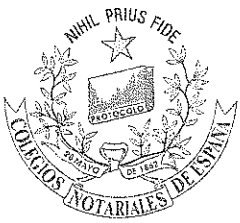


OK6339516

CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.  
Balance de Situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>250.642</b>	<b>261.405</b>
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	250.642	261.405
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		209.602	226.575
Series subordinadas		10.800	10.800
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado		24.030	24.030
Otras deudas con entidades de crédito		6.210	-
III. Pasivo por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.608</b>	<b>10.035</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	8.765	9.383
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		8.331	9.005
Intereses y gastos devengados no vencidos		380	327
Deudas con entidades de crédito			
Otras deudas con entidades de crédito		-	2
Intereses y gastos devengados no vencidos		54	49
VII. Ajustes por periodificaciones		843	652
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		4	5
Comisión agente financiero/pagos		1	2
Comisión variable - resultados realizados		830	640
Otros		8	5
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>260.250</b>	<b>271.440</b>



11-180



CLASE 8.<sup>a</sup>

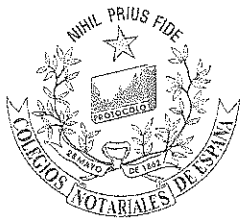


OK6339517

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

R03239906





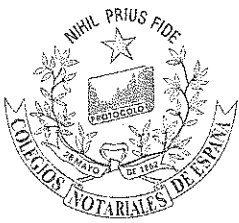
OK6339518

CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS TDA I, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

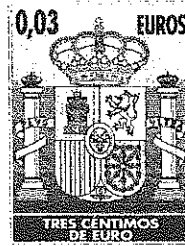
Nota	Miles de euros	
	2011	2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.264	5.363
Derechos de crédito	4.875	5.159
Otros activos financieros	389	204
2. Intereses y cargas asimilados	(4.529)	(3.293)
Obligaciones y otros valores negociables	(3.965)	(2.861)
Deudas con entidades de crédito	(564)	(432)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>735</b>	<b>2.070</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(734)	(2.070)
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	(201)	(41)
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(50)	(48)
Comisión del agente financiero/pagos	(16)	(16)
Comisión variable – resultados realizados	(462)	(1.954)
Otros gastos	(5)	(10)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



15-180



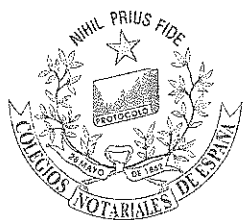
CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6339519

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

R03239908



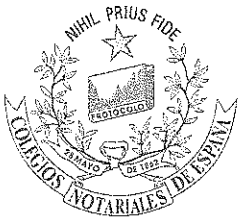
OK6339520

CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2011	2010
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>6.418</b>	<b>(406)</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	716	2.347
Intereses pagados por valores de titulización	4.818	5.380
Intereses cobrados de inversiones financieras	(3.912)	(2.802)
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	367	195
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(557)	(426)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(338)</b>	<b>(2.592)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(50)	(48)
Comisiones pagadas al agente financiero	(16)	(16)
Comisiones variables pagadas	(272)	(2.528)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>6.040</b>	<b>(161)</b>
Recuperaciones de fallidos	-	-
Otros	6.040	(161)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>(1.535)</b>	<b>1.221</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(1.328)</b>	<b>1.702</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	16.318	18.508
Pagos por amortización de valores de titulización	(17.646)	(16.806)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(207)</b>	<b>(481)</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(435)
Otros deudores y acreedores	(207)	(46)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>4.883</b>	<b>815</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	29.778	28.963
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 34.661	29.778



19-180



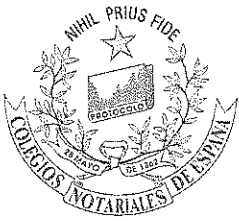
CLASE 8.<sup>a</sup>



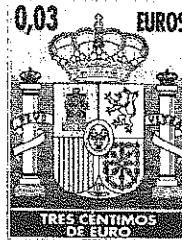
OK6339521

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

R03239910



21-180



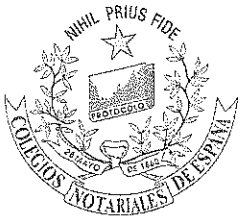
OK6339522

CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS TDA I, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	
Efecto fiscal	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Otras reclasificaciones	-	-	
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	
Efecto fiscal	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Otras reclasificaciones	-	-	
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>		-	-
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>			
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	-	-	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		-	-



23-180

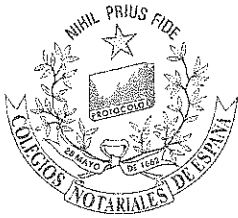


OK6339523

CLASE 8.<sup>a</sup>

MEMORIA

R03239912



OK6339524

CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS TDA 1, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011

## 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

### a) Constitución y objeto social

CAJA INGENIEROS TDA 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 6 de julio de 2009, agrupando inicialmente un importe total de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca derivados de operaciones de financiación con garantía hipotecaria de 270.000 miles de euros (Nota 6). Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización por importe de 270.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 9 de julio de 2009 (Nota 8).

Con fecha 30 de junio de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

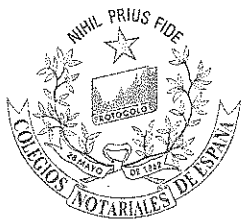
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Activos Titulizados que agrupa y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el préstamo para gastos iniciales y el préstamo subordinado en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los Derechos de Crédito que adquirió de la entidad cedente en valores de renta fija homogéneos y estandarizados, y por consiguiente, susceptible de negociación en mercados de valores organizados.

### b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en todo caso:

- Al amortizarse íntegramente de las Participaciones y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa;
- Al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;



27-180



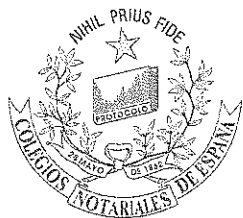
OK6339525

**CLASE 8.ª**

- Una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada. La Sociedad Gestora podrá iniciar dicho procedimiento:
  - i) cuando se produzca una modificación de la normativa fiscal, de conformidad con la normativa aplicable al Fondo y a los Bonos por él emitidos que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente, y de forma negativa, al equilibrio financiero del Fondo;
  - ii) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
  - iii) en el supuesto de que la Sociedad Gestora se disolviese, le fuera revocada su autorización o fuera declarada en concurso, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente estuviese establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, no se hubiese designado una nueva sociedad gestora;
  - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir;
  - v) cuando transcurran treinta meses desde el vencimiento del último Préstamo Hipotecario agrupado en el Fondo, la Sociedad Gestora procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación; y
  - vi) en el supuesto de que la totalidad de los titulares de los Bonos y las contrapartidas de los Contratos del Fondo notifiquen por escrito a la Sociedad Gestora su interés en la amortización total de los Bonos, la Sociedad Gestora como representante del Fondo, podrá proceder a la liquidación anticipada del mismo;
- En la fecha de vencimiento legal del Fondo: el 26 de mayo de 2049, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los 36 meses del vencimiento del último Préstamo Hipotecario agrupado en el Fondo.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 8%, el Fondo se extinguiría en febrero de 2027.





29-180

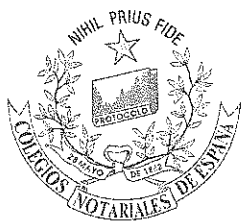
CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6339526

### c) 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:

- (i) Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
- (ii) Pago de intereses de los Bonos de la Clase A.
- (iii) 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 (vi) del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
  - a) que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de las Participaciones y Certificados Fallidos sea superior al 16% del Saldo Inicial de las Participaciones y Certificados; y
  - b) que los Bonos de la Clase A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
- (iv) 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 (vii) del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
  - a) que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de las Participaciones y Certificados Fallidos sea superior al 10% del Saldo Inicial de las Participaciones y Certificados; y
  - b) que los Bonos de las Clases A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
- (v) Amortización de los Bonos de las Clases A, B y C por la Cantidad Disponible para Amortización, conforme a lo establecido en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores.
- (vi) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iii) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.92.
- (vii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iv) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie C.



31-180



OK6339527

**CLASE 8.ª**

- (viii) Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta que alcance el Nivel Requerido del Fondo de Reserva, conforme a lo establecido en el apartado 3.4.2.2. del presente Módulo Adicional.
- (ix) Intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- (x) Remuneración fija del Préstamo Participativo.
- (xi) Amortización del principal del Préstamo Participativo.
- (xii) Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
- (xiii) Remuneración variable del Préstamo Participativo.

**d) Gestión del Fondo**

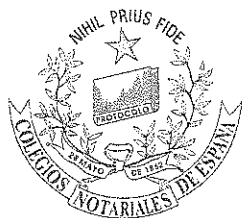
De acuerdo con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen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

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, es la gestora del Fondo y, percibirá por su gestión, en cada Fecha de Pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente, igual a la cuarta parte de 48.000 euros, actualizado al comienzo de cada año natural de acuerdo con los incrementos positivos del Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración de la Sociedad Gestora estará compuesta por una comisión inicial de 6.350 euros más un importe fijo igual a la cuarta parte de 48.000 euros.

**e) Administrador de los Derechos de Crédito**

Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito no percibe comisión alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como Administrador de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.ª



OK6339528

**f) Agente financiero del Fondo**

El Banco Cooperativo Español, S.A. recibirá de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente Contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 10.000 euros, pagadera trimestralmente en cada Fecha de Pago a razón de 2.500 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0025% sobre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en que deba abonarse la misma, pagadera trimestralmente.

**g) Contraparte de los Préstamos Subordinados**

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja de Crédito de los Ingenieros un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

**h) Normativa legal**

CAJA INGENIEROS TDA 1, 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.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6339529

**i) Régimen de tributación**

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

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

**a) Imagen fiel**

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

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 2011. 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.



37-180



OK6339530

**CLASE 8.ª**

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.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

**c) Comparación de la información**

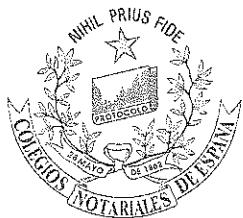
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

**d) Agrupación de partidas**

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

**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.



39-180



CLASE 8.ª



OK6339531

### 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 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.

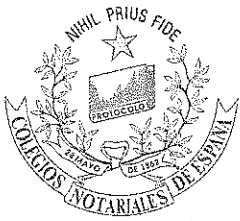
#### c) Corriente y no corriente

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.



41-180



OK6339532

CLASE 8.ª

#### 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.

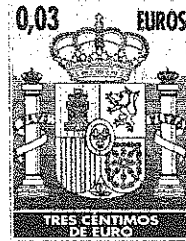
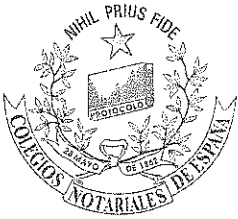
#### Valoración posterior

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.



OK6339533

CLASE 8.ª

#### 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.

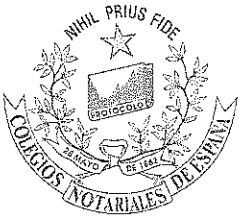
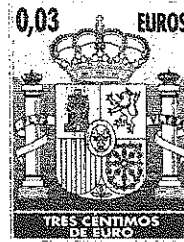
##### Valoración posterior

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.

##### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6339534

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

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

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

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

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

#### Cancelación

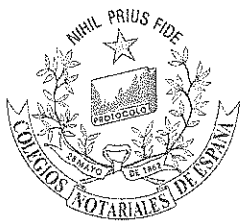
La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

#### **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.



CLASE 8.ª



OK6339535

#### j) 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.



CLASE 8.ª



OK6339536

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:

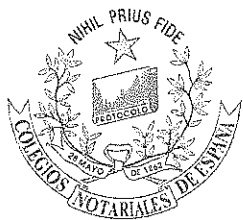
- Tratamiento general

Criterio aplicado desde el 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.



51-180



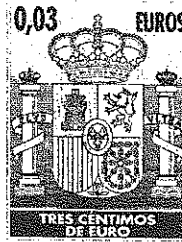
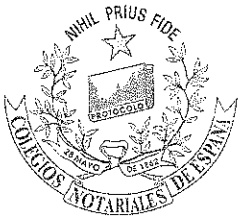
OK6339537

CLASE 8.ª

• Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



OK6339538

CLASE 8.ª

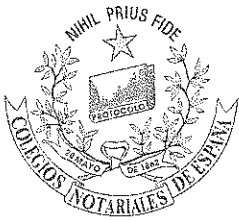
Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la 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



55-180



CLASE 8.ª



OK6339539

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 2011 y 2010 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

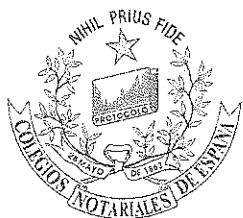
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, 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 de los ejercicios 2011 y 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 2011 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.



57-180



CLASE 8.ª



OK6339540

## 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.

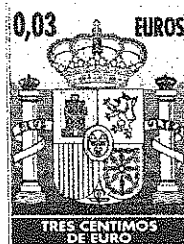
Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección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

- 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.



OK6339541

CLASE 8.ª

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 2011 y 2010. 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

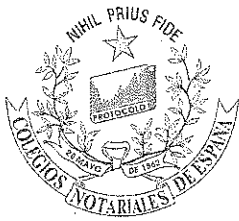
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

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.





OK6339542

CLASE 8.ª

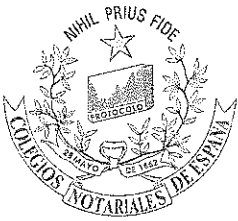
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Derechos de crédito	225.190	241.451
Deudores y otras cuentas a cobrar	326	182
Otros activos financieros	73	28
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	34.661	29.778
<b>Total Riesgo</b>	<b>260.250</b>	<b>271.439</b>

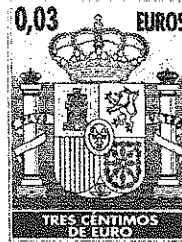
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	326	326
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	187.901	7.563	195.464
Certificados de transmisión hipotecaria	28.654	769	29.423
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	297	297
Intereses vencidos e impagados	-	6	6
	<b>216.555</b>	<b>8.961</b>	<b>225.516</b>
Otros activos financieros			
Otros	-	73	73
	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>73</b>
	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	182	182
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	202.463	8.190	210.653
Certificados de transmisión hipotecaria	29.736	815	30.551
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	247	247
	<b>232.199</b>	<b>9.434</b>	<b>241.633</b>
Otros activos financieros			
Otros	-	28	28
	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>28</b>



63-180



OK6339543

CLASE 8.ª

### 6.1 Derechos de crédito

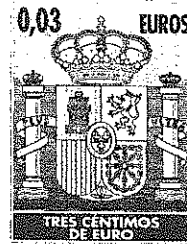
En la fecha de constitución del Fondo, la entidad cedente emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca. El Fondo adquirió la totalidad de ellos, por un valor nominal de 270.000.000 euros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla, que fueron íntegramente suscritos por el Fondo.

Las Participaciones y Certificados de Transmisión 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 2011 es del 2,06% (2010: 1,82%).
- Los Préstamos Hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con periodos de revisión de 1 año. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- 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.



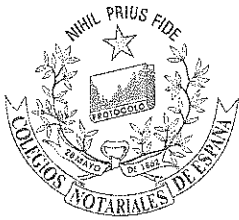
65-180



OK6339544

CLASE 8.ª

- 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 Banco Cooperativo Español.
- 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.



67-180



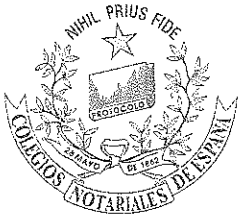
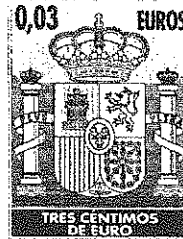
OK6339545

CLASE 8.<sup>a</sup>

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 15 de diciembre, 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 9 de julio de 2009.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6339546

- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos, correspondientes a Préstamos Hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

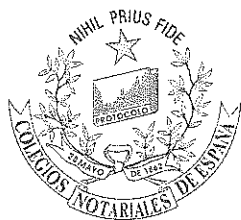
En el supuesto de que el Emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún Préstamo Hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando el tipo medio de la cartera se sitúe por debajo del tipo de referencia de los Bonos más 0,50%.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	210.653	-	(15.389)	195.464
Certificados de transmisión hipotecaria	30.551	-	(1.128)	29.423
Intereses y gastos devengados no vencidos	247	4.868	(4.818)	297
Intereses vencidos e impagados	-	6	-	6
	<u>241.451</u>	<u>4.874</u>	<u>(21.135)</u>	<u>225.190</u>
	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	228.185	-	(17.532)	210.653
Certificados de transmisión hipotecaria	31.527	-	(976)	30.551
Intereses y gastos devengados no vencidos	468	5.159	(5.380)	247
	<u>260.180</u>	<u>5.159</u>	<u>(23.888)</u>	<u>241.451</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,21% (2010: 3,82%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,06% (2010: 1,82%), con un tipo máximo de 5,99% (2010: 5,99%) y mínimo de 1,5% (2010: 1,5%).



71-180



CLASE 8.ª



OK6339547

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 4.875 miles de euros (2010: 5.159 miles de euros), de los que 297 miles de euros (2010: 247 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.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 se ha imputado importe en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con el deterioro de activos.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 se han realizado reclasificaciones de activos.

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

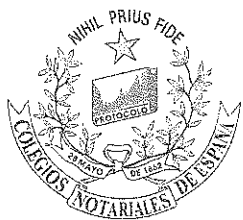
## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en balance a 31 de diciembre corresponde al saldo de una Cuenta de Tesorería, una Cuenta de Cobros y una cuenta de Depósito depositadas en Banco Cooperativo Español, S.A.

En la Cuenta de Cobros, en cada fecha de cobro se realizan todos los ingresos que el Fondo debe recibir del cedente. Devenga a un tipo de interés del Euribor 3 meses menos 0,085% y se liquida los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería tienen períodos de devengo entre los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre, liquidando esos mismos días a un tipo de Euribor 3 meses menos 0,085%.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Depósito tienen períodos de interés los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre, liquidando esos mismos días. Devenga a un tipo de interés de Euribor 3 meses menos 0,06%.



73-180



OK6339548

CLASE 8.ª

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Tesorería	34.661	29.778
	34.661	29.778

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados, se constituye un fondo de reserva financiado mediante el préstamo participativo concedido por Caja de Ingenieros S.A., cuyo importe está depositado en la "Cuenta de Tesorería" abierta en dicha entidad y registraba dentro del epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes".

El importe inicial del fondo de reserva fue igual a 24.030 miles de euros y se desembolsó el 9 de julio de 2009 (fecha de desembolso).

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, con los Recursos Disponibles que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

El nivel requerido del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- El 8,90% del importe inicial de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.
- El 17,80% del Saldo Nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.

El importe del Fondo de Reserva no se reducirá en una fecha de pago cuando concurra cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado por su nivel requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados No Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados No Fallidos.
- Que no hubieran transcurrido dos años desde la Fecha de Constitución del Fondo.



75-180



OK6339549

CLASE 8.<sup>a</sup>

El nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 4,45% del saldo inicial de la emisión de los Bonos de las Series A1, A2, B y C.

Las cantidades que integren el Fondo de Reserva estarán depositadas en la Cuenta de Tesorería.

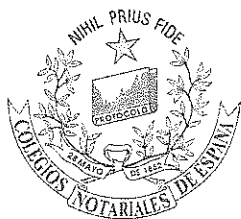
Ni a 31 de diciembre de 2011 ni a 31 de diciembre de 2010 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería, cobros y depósito por importe significativo.

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	209.602	8.331	217.933
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	380	380
	<u>220.402</u>	<u>8.711</u>	<u>229.113</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	24.030	-	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	6.210	-	6.210
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	54	54
	<u>30.240</u>	<u>54</u>	<u>30.294</u>





77-180



OK6339550

CLASE 8.<sup>a</sup>

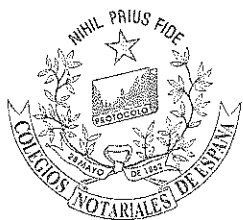
	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	226.575	9.005	235.580
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	327	327
	<u>237.375</u>	<u>9.332</u>	<u>246.707</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	24.030	-	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	-	2	2
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	49	49
	<u>24.030</u>	<u>51</u>	<u>24.081</u>

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 270.000 miles de euros, compuestos por 2.700 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, integrados por cuatro series de Bonos, que tienen las siguientes características:

Serie	A1	A2	B	C	TOTAL
Importe nominal de la emisión (miles de euros)	2.000	257.200	5.400	5.400	270.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	-
Número de Bonos	20	2.572	54	54	2.700
Tipo de interés nominal	eur3M + 0,3	eur3M + 0,3	eur3M + 0,75	eur3m + 1,5	
Periodicidad de pago de intereses	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	
Fechas de pago de intereses	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	
Fecha de inicio devengo de intereses	26 de noviembre de 2009	26 de noviembre de 2009	26 de noviembre de 2009	26 de noviembre de 2009	

Los valores se amortizarán al 100% del valor nominal, es decir, cien mil (100.000) euros por Bono.



OK6339551

**CLASE 8.ª**

La amortización de los Bonos se realizará en cada fecha de pago, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y en el orden de prelación de pagos.

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series se encuentran descritas en el apartado 4.9 de la nota de valores del folleto 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).

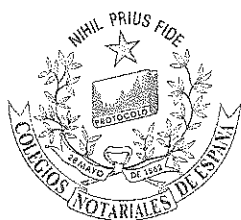
Asimismo, los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2011 y 2010, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	235.580	10.800
Adiciones	-	-
Amortización	(17.647)	-
Saldo final	<u>217.933</u>	<u>10.800</u>

	Miles de euros	
	2010	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	252.386	10.800
Adiciones	-	-
Amortización	(16.806)	-
Saldo final	<u>235.580</u>	<u>10.800</u>



81-180



OK6339552

CLASE 8.ª

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.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 3.965 miles de euros (2010: 2.861 miles de euros), de los que 380 miles de euros (2010: 327 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

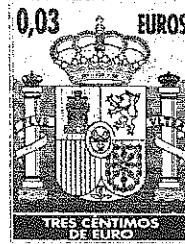
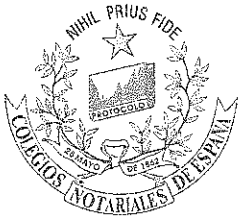
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2011 y 2010 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2011	2010
Serie A2	1,77%	1,33%
Serie B	2,22%	1,78%
Serie C	2,97%	2,53%

La Agencia de Calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación otorgado fue de Aaa para los Bonos A1, de Aaa para los Bonos A2, de A1 para los Bonos B y de Baa3 para los Bonos C.

Con fecha 1 de marzo de 2011, se solicitó a Fitch Rating España, S.A.U. (Fitch), en calidad de agencia de calificación adicional, el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los Bonos de las Series A2, B y C.



OK6339553

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, el rating asignado por la Agencia de calificación Moody's para las distintas series de bonos es el siguiente:

	Situación actual	
	FITCH	MOODY'S
Serie A2	AA	Aa2
Serie B	A+	A1
Serie C	BB+	Baa3

**8.2 Deudas con entidades de crédito**

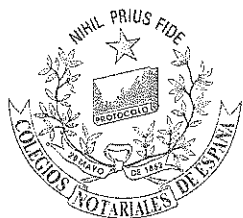
Los Préstamos concedidos al Fondo por el Emisor tienen las siguientes características:

**PRÉSTAMO SUBORDINADO**

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito	1.800
Saldo inicial	1.800

Saldo al 31 de diciembre de 2011	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Los gastos iniciales y el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y el cobro de los intereses de los Derechos de Crédito.
Amortización:	Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación del Orden de Prelación de Pagos.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6339554

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

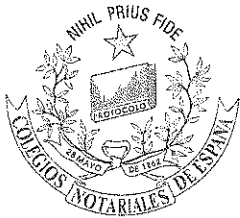
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito	<u>24.030</u>
Saldo inicial	24.030
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>24.030 miles de euros.</u>
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva.
Amortización:	Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva.
Remuneración:	Variable, e igual al Euribor a tres meses más un margen del 1%.

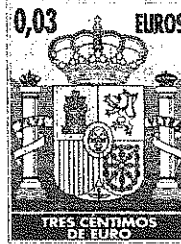
Durante el ejercicio 2011 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito. El movimiento producido en los préstamos durante el ejercicio 2010, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2010</u>	
	<u>Préstamo subordinado</u>	<u>Préstamo Participativo</u>
Saldo inicial	435	24.030
Adiciones	-	-
Amortizaciones	<u>(435)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>24.030</u>

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses del préstamo subordinado y del préstamo participativo por importe total de 564 miles de euros (2010: 432 miles de euros) de los que 54 miles de euros (2010: 49 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.ª



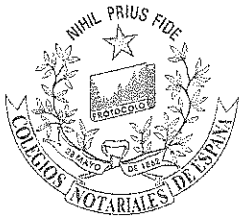
OK6339555

Como consecuencia de la inclusión de Fitch como agencia de calificación adicional, y al no contar Caja Ingenieros con la calificación requerida por Fitch, con fecha 15 de febrero de 2011 se constituyó un depósito dinámico a favor del Fondo en Banco Cooperativo Español, incluido en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito".

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2011	
	Real	
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias		8.532
Cobros por amortizaciones anticipadas		7.749
Cobros por intereses ordinarios		4.788
Cobros por intereses previamente impagados		30
Cobros por amortizaciones previamente impagadas		37
Otros cobros en especie	-	
Otros cobros en efectivo		1
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2		17.646
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2		3.648
Pagos por intereses ordinarios SERIE B		111
Pagos por intereses ordinarios SERIE C		153
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	
Pagos por intereses de préstamos subordinados		557
Otros pagos del período	-	



OK6339556

CLASE 8.ª

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

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,91%	2,06%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	3,21%
Tasa de fallidos	0,10%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,00%
Tasa de morosidad	0,66%	0,00%
Loan to value Medio	61,78%	56,13%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	26/08/2027	26/02/2027

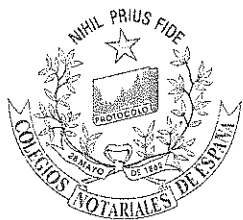
Como consecuencia de ser este el primer ejercicio en el que hay que suministrar la información incluida en esta nota, dada la dificultad en su obtención y atendiendo al principio de importancia relativa no se presenta información comparativa del ejercicio 2010.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2011 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 272 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo (2010: 2.528 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2011	Fecha de liquidación	2010
22/02/11	162	22/02/10	891
22/05/11	38	22/05/10	841
22/08/11	11	22/08/10	510
22/11/11	61	22/11/10	286



91-180

CLASE 8.ª  
1. 21. 151

OK6339557

## 10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad 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.

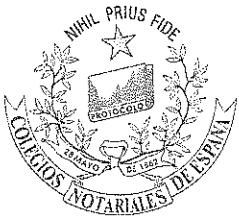
De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria 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 instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

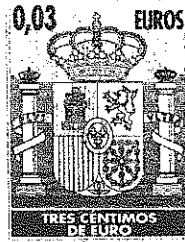




93-180



CLASE 8.<sup>a</sup>

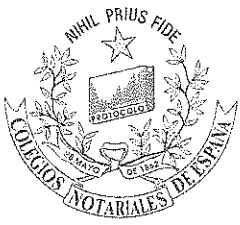


OK6339558

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido 4 miles de euros (2010: 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.



95-180

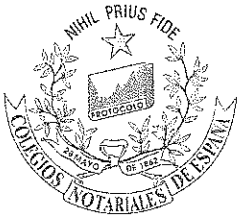


OK6339559

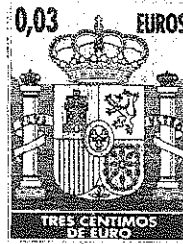
CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORME DE GESTIÓN

R03239948



97-180

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6339560

TDA CAJA INGENIEROS TDA1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2011

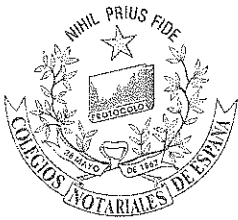
TDA CAJA INGENIEROS TDA 1, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 6 de Julio de 2009, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (9 de Julio de 2009). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Banco Cooperativo Español, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 2.700 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres Clases de Bonos:

- La Clase A, compuesta por dos Series de Bonos:
  - Serie A1, integrada por 20 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30% .
  - Serie A2, integrada por 2.572 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Clase B, integrada por 54 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,75%.
- La Clase C, integrada por 54 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,50%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió los siguientes préstamos:

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 1.800.000,00 euros y otorgado en dos disposiciones:
  - Una primera disposición por importe de 300.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales.



99-180



OK6339561

CLASE 8.ª

- Una segunda disposición, por importe de 1.500.000,00 destinado a cubrir el desfase existente en la primera fecha de pago entre el devengo de intereses hasta dicha fecha de pago y el cobro de intereses de los Préstamos Hipotecarios anteriores a la primera fecha de pago.
- Préstamo Participativo: por un importe de 24.030.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo 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:

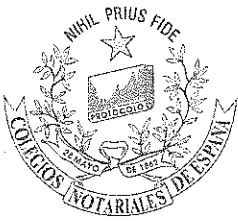
- (i) el 8,90% del importe inicial de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.
- (ii) el 17,80% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 4,45% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

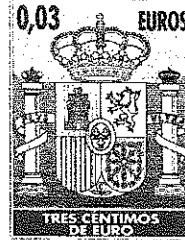
El Fondo liquida con las Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 28 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de noviembre de 2009.

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 8%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/02/2027, 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.



101-180



OK6339562

CLASE 8.ª

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.

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

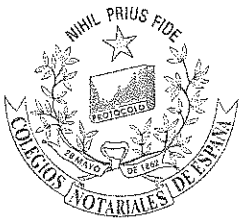
- Riesgo de tipo de cambio

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.



103-180



OK6339563

CLASE 8.ª

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 2011 y 2010. 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**

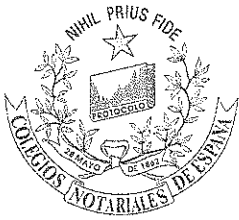
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

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.

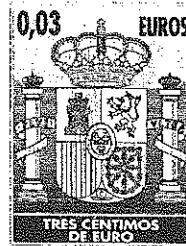
Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz 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 2011, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.



105-180



OK6339564

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

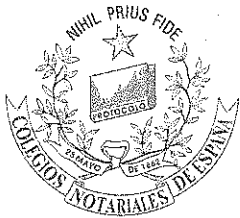
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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., modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2011 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>.



107-180



CLASE 8.ª



OK6339565

**CAJA INGENIEROS TDA / FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2011**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	224.878.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro :	224.886.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	45.114.000
4. Vida residual (meses):	292
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,03%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,00%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	0
10. Tipo medio cartera:	2,06%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,00%

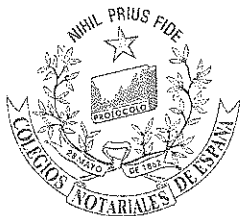
**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	217.934.000	85.000
c) ES0364376022	5.400.000	100.000
d) ES0364376030	5.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0364376006		0,00%
b) ES0364376014		85,00%
c) ES0364376022		100,00%
d) ES0364376030		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		380.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2011):		
a) ES0364376006		0,000%
b) ES0364376014		1,774%
c) ES0364376022		2,224%
d) ES0364376030		2,974%
7. Pagos del periodo		
	<b>Amortización de principal</b>	<b>Intereses</b>
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	17.646.000	3.648.000
c) ES0364376022	0	111.000
d) ES0364376030	0	153.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	25.793.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	2.658.000





OK6339566

CLASE 8.<sup>a</sup>**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Subordinado :	0
2. Préstamo Participativo:	24.030.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2011	272.000
--------------------------------------	---------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2011	50.000
2. Variación	4,17%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0364376006	SERIE A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0364376006	SERIE A1	FCH	-	-
ES0364376014	SERIE A2	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0364376014	SERIE A2	FCH	AA (sf)	-
ES0364376022	SERIE B	MDY	A1 (sf)	A1 (sf)
ES0364376022	SERIE B	FCH	A+ (sf)	-
ES0364376030	SERIE C	MDY	Baa3 (sf)	Baa3 (sf)
ES0364376030	SERIE C	FCH	BB+ (sf)	-

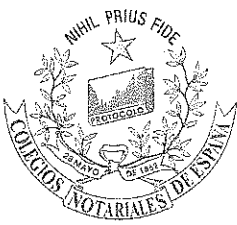
**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	224.886.000,00	SERIE A1	0,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	0,00	SERIE A2	217.934.000,00
		SERIE B	5.400.000,00
		SERIE C	5.400.000,00
<b>TOTAL:</b>	<b>224.886.000,00</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>228.734.000,00</b>

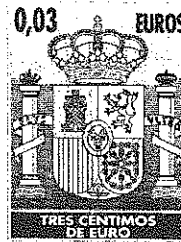
[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual o mayor a doce (12) meses de débitos vencidos (para el cálculo del impago se considerarán periodos enteros, es decir, un mes de impago corresponde con el retraso en los débitos vencidos de hasta treinta (30) días, y así correlativamente para los meses sucesivos) o en ejecución de la garantía hipotecaria o, hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

(2) Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias

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



111-180



OK6339567

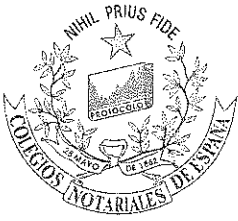
CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS T.O.A. I.F.T.A.

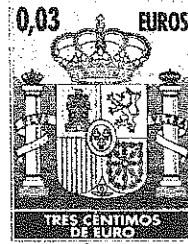
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Varación	%	Varación	%	Varación entre	%	Varación
07-09	11,13%							
09-09	3,02%	-72,07%						
09-09	3,85%	27,66%	6,07%					
10-09	1,88%	-51,19%	2,92%	-51,93%				
11-09	2,55%	35,43%	2,76%	-5,38%				
12-09	7,41%	190,84%	3,97%	43,70%	5,01%			
01-10	4,13%	-44,22%	4,71%	18,69%	3,80%	-24,14%		
02-10	3,14%	-24,03%	4,90%	4,19%	3,82%	0,54%		
03-10	2,50%	-20,54%	3,75%	-33,68%	3,60%	-5,84%		
04-10	1,84%	-26,35%	2,49%	-23,51%	3,59%	-0,10%		
05-10	1,29%	-30,05%	1,87%	-24,80%	3,39%	-5,63%		
06-10	2,45%	90,90%	1,86%	-0,84%	2,55%	-24,86%	3,77%	
07-10	3,85%	57,39%	2,63%	35,47%	2,50%	-1,95%	3,14%	-16,86%
08-10	3,27%	-15,48%	3,19%	25,30%	2,52%	0,74%	3,15%	0,50%
09-10	3,45%	5,52%	3,52%	10,36%	2,67%	6,23%	3,12%	-1,14%
10-10	3,02%	-12,35%	3,24%	-7,96%	2,87%	7,33%	3,21%	3,00%
11-10	5,21%	72,23%	3,88%	20,00%	3,52%	22,69%	3,43%	6,74%
12-10	12,86%	131,50%	6,81%	75,38%	5,16%	46,31%	3,82%	11,31%
01-11	2,46%	-79,59%	5,64%	-2,46%	4,93%	-4,32%	3,58%	-3,56%
02-11	2,07%	-15,85%	5,64%	-15,17%	4,74%	-3,80%	3,59%	-2,50%
03-11	3,29%	59,00%	2,60%	-53,88%	4,72%	-0,46%	3,56%	1,84%
04-11	2,98%	-9,41%	2,77%	6,87%	4,72%	-0,03%	3,76%	2,61%
05-11	3,89%	30,46%	3,38%	21,80%	4,50%	-4,61%	3,87%	5,70%
06-11	2,12%	-45,40%	2,99%	-11,39%	2,78%	-38,14%	3,95%	-0,55%
07-11	2,94%	36,47%	2,98%	-0,45%	2,86%	2,87%	3,87%	-1,87%
08-11	3,34%	-20,54%	2,48%	-17,43%	2,91%	1,80%	3,80%	-1,86%
09-11	1,52%	-34,89%	2,26%	-3,02%	2,62%	-9,99%	3,55%	-4,00%
10-11	2,89%	89,92%	2,24%	-0,84%	2,60%	-0,62%	3,54%	-0,24%
11-11	3,24%	12,15%	2,54%	13,39%	2,49%	-4,26%	3,46%	-4,51%
12-11	9,33%	187,96%	5,18%	103,57%	3,71%	48,90%	3,21%	-7,61%

R03239956



113-180

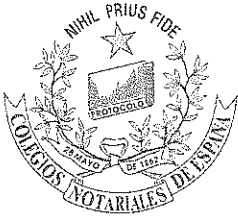


OK6339568

CLASE 8.ª

		31/12/2014		31/12/2010		06/07/2009	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS</b>							
<b>CUADRO A</b>							
Distribución geográfica activos utilizados		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
		80	2.792.000	84	8.487.000	87	9.542.000
Andalucía		4	470.000	4	484.000	4	538.000
Aragón		2	91.000	2	103.000	2	123.000
Asturias		4	973.000	10	1.033.000	10	1.090.000
Baleares		4	243.000	2	270.000	3	323.000
Cantabria		2	595.000	2	568.000	1	708.000
Castilla León		2	262.000	2	285.000	2	319.000
Castilla La Mancha		3	178.194.000	4	297.000	4	326.000
Cataluña		1.245	0	1.276	191.860.000	1.372	213.849.000
Ceuta		0	0	0	0	0	0
Cádiz		0	0	0	0	0	0
Extremadura		0	0	0	0	0	0
Galicia		2	99.000	0	103.000	3	101.000
Madrid		223	31.042.000	233	35.819.000	249	276.000
Melilla		0	0	0	0	0	0
Murcia		1	195.000	1	202.000	0	0
Navarra		0	0	0	0	0	0
La Rioja		0	0	0	0	0	0
Comunidad Valenciana		11	1.685.000	11	1.729.000	11	212.000
País Vasco		0	0	0	0	0	0
Total España		1.362	224.885.000	1.633	241.205.000	1.703	270.001.000
Otros países Unión Europea		0	0	0	0	0	0
Resto		0	0	0	0	0	0
Total General		1.362	224.885.000	1.633	241.205.000	1.703	270.001.000

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



OK6339569

CLASE 8.ª

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS NEGOCIADOS Y FIANZAS**

**GRUPO B**

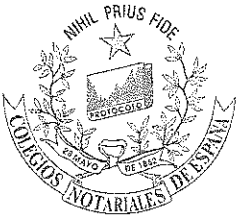
Información actual: 31/12/2011

Información sobre el activo anterior: 31/12/2010

Situación liquidada: 31/12/2009

Euros	EUROS	Nº de acciones valores	Informe pendiente en Euros			Informe pendiente en Euros (1)			Informe pendiente en Euros (2)			Informe pendiente en Euros (3)		
			Importe	Nº de acciones	Importe	Nº de acciones	Importe	Nº de acciones	Importe	Nº de acciones				
1.344	1.344	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	274.884.000	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>1.344</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	<b>274.884.000</b>	

(1) Liquidación de valores pendientes al aplicar los cambios porcentuales de reembolso



117-180

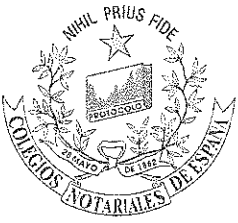


OK6339570

CLASE 8.<sup>a</sup>

		Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/07/2009			
Importe pendiente activos titulados/Valor garantía	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	Nº de activos vivos
0%	622	57.929.000	563	48.655.000	41.960	473	41.381.000	41.381.000	41.381.000	41.381.000	41.381.000	41.381.000	41.381.000
40%	472	61.527.000	467	70.236.000	71.961	478	71.364.000	71.364.000	71.364.000	71.364.000	71.364.000	71.364.000	71.364.000
60%	457	88.651.000	488	97.745.000	1142	608	120.971.000	120.971.000	120.971.000	120.971.000	120.971.000	120.971.000	120.971.000
80%	85	19.778.000	100	24.558.000	7141	141	32.288.000	32.288.000	32.288.000	32.288.000	32.288.000	32.288.000	32.288.000
100%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
120%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
superior al 160%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.586</b>	<b>224.885.000</b>	<b>1.651</b>	<b>241.204.000</b>	<b>83.748</b>	<b>1.701</b>	<b>270.001.000</b>	<b>270.001.000</b>	<b>270.001.000</b>	<b>270.001.000</b>	<b>270.001.000</b>	<b>270.001.000</b>	<b>270.001.000</b>
Media ponderada (%)		58,13		56,01									

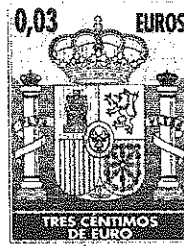
(1) Diferencia según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de valoración de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otros garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el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



119-180



CLASE 8.ª

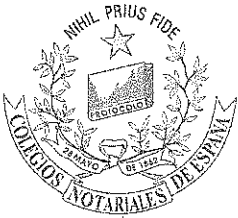


OK6339571

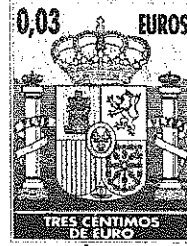
3.05.13			
Denominación del Fondo: CAJA INVERSIÓN TDA I, FFA			
Denominación del Compañía/Institución: 9 Triunfo de Asesores, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Denominación de la Gestora: Triunfo de Asesores, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Ejercicio: 31/12/2011			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDULOS Y FONDOS:			
CUADRO D			
Resumen Índice del período	8º de	Margen ponderado sobre	Tipo de interés
Índice de referencia (1)	activos	póliza de referencias	medio ponderado (2)
IBOR	400	0,58	2,08
EURIBOR	3,77,000	0	2,08
EURIBOR	30,000	0,28	
EURIBOR	211,200,000		
Total		1,581,221,872,222	774,899,000
		0,53	2,08

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

(2) En el caso de tipos fijos no se contabilizará 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".



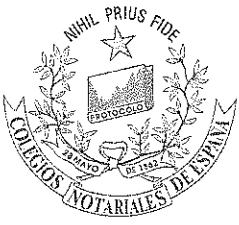
121-180



OK6339572

CLASE 8.ª

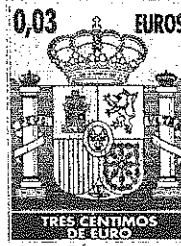
		Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		06/07/2009	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Tipo de interés nominal													
inferior al 1%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1,5% - 1,9%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2,0% - 2,4%		788	110.282.000	1.498	18.832.000	1.498	219.784.000	986	18.832.000	107	20.944.000	986	20.944.000
2,5% - 2,9%		748	106.445.000	118	6.191.000	118	517.000	587	517.000	107	20.068.000	587	20.068.000
3,0% - 3,4%		0	0	0	0	0	0	0	0	142	22.808.000	0	22.808.000
3,5% - 3,9%		0	0	0	0	0	0	0	0	163	28.114.000	0	28.114.000
4,0% - 4,4%		0	0	0	0	0	0	0	0	26	4.695.000	0	4.695.000
4,5% - 4,9%		12	1.859.000	12	1.859.000	12	1.859.000	176	1.859.000	176	1.859.000	176	1.859.000
5,0% - 5,4%		0	0	0	0	0	0	0	0	323	54.751.000	0	54.751.000
5,5% - 5,9%		2	111.000	2	111.000	2	140.000	589	140.000	171	82.036.000	0	82.036.000
6,0% - 6,4%		0	0	0	0	0	0	53	0	191	6.004.000	0	6.004.000
6,5% - 6,9%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7,0% - 7,4%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7,5% - 7,9%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8,0% - 8,4%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8,5% - 8,9%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9,0% - 9,4%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9,5% - 9,9%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Superior al 10%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		1.586	224.886.000	1.633	241.204.000	1.633	241.204.000	1.604	241.204.000	1.703	270.000.000	1.629	270.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			2,06		1,82		1,82		1,82		1,68		1,68
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			1,69		1,69		1,69		1,69		1,69		1,69



123-180



CLASE 8.ª



OK6339573

3053	
Denominación del Fondo: CAJA INVERSIONES TOA 1, FFA	
Denominación del Compartimiento: 0	
Denominación de la Clase: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Fondo: agregados.	31/12/2011

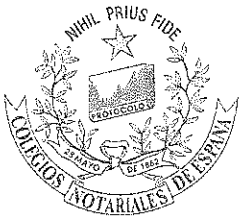
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS

CUADRO F

	Situación actual	31/12/2011	Situación cierre anual anterior	31/12/2010	Situación Inicial	04/07/2009
Concentración:						
Diez primeros subfondos/universos con más concentración	Porcentaje	2,9	2,78	2,78	2,81	2,81
(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración	Porcentaje	2,9	2,78	2,78	2,81	2,81
(2) Incluye código CNAE con dos dígitos de agrupación	Porcentaje	2,9	2,78	2,78	2,81	2,81

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración  
 (2) Incluye código CNAE con dos dígitos de agrupación

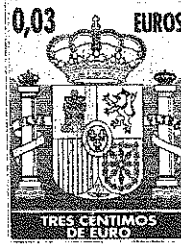




125-180



CLASE 8.ª



OK6339574

Denominación del fondo: <b>CAA INGENIEROS IDA 1, FTA</b>	
Denominación del compartimiento: <b>0</b>	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondeo de Titularidad, S.A.
Denominación de la gestora: <b>31/22911</b>	<b>CAA INGENIEROS IDA 1, FTA</b>
Etiquetas agregadas:	
Período de la declaración:	
Mercado de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 0

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2011		06/07/2009	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro	2.700	228.734,00€	228.734,00	2.700	270.000,00€	270.000,00
EEUU Dólar - USD	0	0	0	0	0	0
Libra Esterlina - GBP	0	0	0	0	0	0
Real Unido Libre - Cte	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.700</b>	<b>228.734,00€</b>	<b>228.734,00</b>	<b>2.700</b>	<b>270.000,00€</b>	<b>270.000,00</b>



127-180



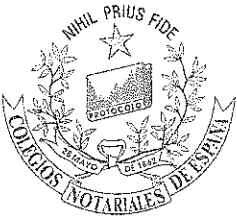
CLASE 8.ª



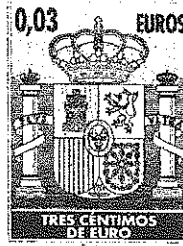
OK6339575

ANEXO I

RQ3239964



OK6339576



CLASE 8.ª

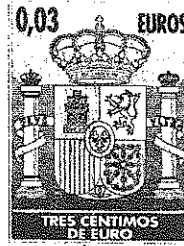
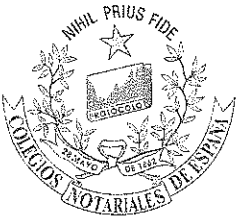
REINFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS SEÑALADOS AL FONDO DE TUTELIZACIÓN

(Los datos relativos a los intereses e impuestos se corresponden en miles de euros)

Tipología de activo clasificada	Situación Actual 31/12/2011 Nº de acciones vivas 143	Importe pendiente (1) 28.422.000	Situación cierre anual anterior 31/12/2010 Nº de acciones vivas 129	Importe pendiente (1) 31.661.000	Situación Inicial 01/01/2010 Nº de acciones vivas 144	Importe pendiente (1) 32.288.000
Acciones de compañías no financieras						
Préstamos Hipotecarios						
Préstamos a Largo Plazo						
Préstamos a Corto Plazo						
Préstamos a Emprerías						
Préstamos Cooperativos						
Cedulas Terminales						
Cedulas Subordinadas						
Créditos APP						
Préstamos al Consumo						
Préstamos No Financieros						
Acciones de Empresas Financieras						
Cuentas a Cobrar						
Cuentas de Crédito Futuro						
Reserva de Fluctuación						
Total	1.633	24.865.000	1.633	24.124.000	1.763	270.000.000

(1) Entendido como importe pendiente a importe principal pendiente reintegrado

Cuadro de datos: 33/12/11



OK6339577

CLASE 8.ª

3.06.1	Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0	Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Período: 31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

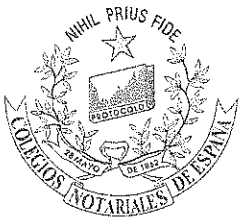
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual 01/07/2011 - 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 01/07/2010 - 31/12/2010
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0	0
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0
Derechos de crédito ducos de baja por declaración de bienes desde el cierre anual anterior	-8.570.000	-8.597.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-7.749.000	-8.911.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	-45.114.000	-28.798.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0	0
Principal pendiente cierre del período (2)	224.866.000	241.204.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	3,21	3,82

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

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



OK6339578

CLASE 8.<sup>a</sup>

8231

---

Documento del tipo: **CLASE NOTARIAL TOR Y FTA**  
 Descripción de la Comunidad: **Tributación de Actores, Sociedad Anónima de Fianza de Titularidad, S.A.**  
 Estratos de Referencia: **31122041**

**CUARCO**

Total Impagados (€)	Nº de actives	Importes impagados		Principales pendientes no vencidos	Deuda total
		Principal	Intereses ordinarios		
De 1 a 3 meses	71.031	4.000	0	4.000	1.226.000
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0
De 6 a 12 meses	0	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	0	0	0	0	0
Más de 2 años	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>71.031</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>	<b>1.226.000</b>

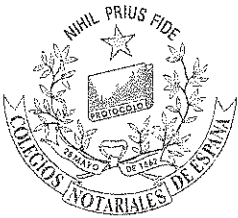
(\*) La distinción de los activos vencidos, propiamente sobre los distintos tramos vencidos se realizará en función de la antigüedad de la prima y no de la fecha de vencimiento de la prima, sino de la fecha de vencimiento de la prima y no de la fecha de vencimiento de la prima.

**Importes impagados**

Impagados con Garantía Real (€)	Nº de actives	Importes ordinarios		Principales pendientes no vencidos	Deuda total	Valor Garantía (€)	Valor Garantía - Activo (€)	% Deuda - Tracción
		Principal	Intereses ordinarios					
De 1 a 3 meses	71.031	4.000	0	4.000	1.226.000	0	0	0,00%
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
De 6 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
De 12 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>71.031</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>	<b>1.226.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

(\*) Complementar con la última valoración disponible al tranción de la garantía o al día expirado de la garantía (Bolsas y Mercados) o al día expirado de la garantía (Bolsas y Mercados) o al día expirado de la garantía (Bolsas y Mercados).





137-180



OK6339580

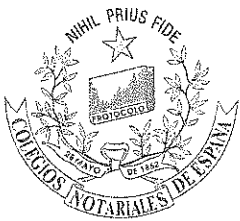
CLASE 8.<sup>a</sup>

5.067

CAJA INGENIEROS IDA 1, FFA  
 S. de Ingenieros de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.S.  
 31/12/2011

Vida Residual de los activos mediante el Fondo 1)	Situación actual - 31/12/2011		Situación cierre anual anterior - 31/12/2010		Situación inicial - 06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pesuntivo	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	17	27.000	12	3.330	3	12.000
Entre 1 y 2 años	12	153.000	9	3.271	8	135.000
Entre 2 y 3 años	12	207.000	12	3.233	15	264.000
Entre 3 y 5 años	35	1.108.000	34	3.233	16	548.000
Entre 5 y 10 años	130	27.386.000	101	3.141	28	5.480.000
Superior a 10 años	1.387	274.846.000	1.433	3.338	1.569	263.568.000
<b>Vida residual media ponderada (Años)</b>	<b>3,172</b>	<b>24,37</b>	<b>3,127</b>	<b>24,120</b>	<b>3,203</b>	<b>270.000,000</b>
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)						
<b>Situación actual - 31/12/2011</b>		<b>Situación cierre anual anterior - 31/12/2010</b>		<b>Situación inicial - 06/07/2009</b>		
Años 6,12		Años 5,13		Años 3,77		

R03239969



139-180



CLASE 8.ª

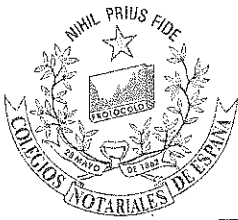


OK6339581

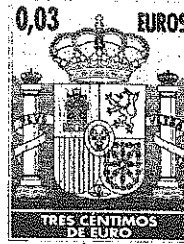
Distribuidor		N.º de papeles		Vale No. de		N.º de papeles		Vale No. de		N.º de papeles		Vale No. de		N.º de papeles		Vale No. de	
Situación actual		31/12/2011		31/12/2013		31/12/2013		31/12/2013		31/12/2013		31/12/2013		31/12/2013		31/12/2013	
Denominación	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor	N.º de papeles	Valor
EMISIÓN 2008	0,03	2372	0,03	2372	0,03	2372	0,03	2372	0,03	2372	0,03	2372	0,03	2372	0,03	2372	0,03
EMISIÓN 2014	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03
EMISIÓN 2020	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03	54	0,03
<b>Total</b>		<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>	<b>2480</b>	<b>0,03</b>

El Emisor se reserva el derecho de modificar las características de las acciones.  
 La presente obra constituye el documento de inscripción en el Registro de Valores de la Bolsa de Madrid y su contenido no debe ser considerado como asesoramiento ni recomendación de inversión.





141-180



OK6339582

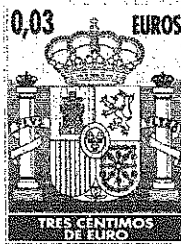
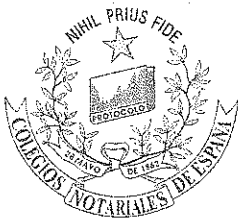
CLASE 8.ª

Denominación del fondo:		CAJA INVERSIÓN TDA, S.A.	
Denominación de la compañía:		Fidelización de Activos, Especialidad Operativa de Fondos de Titularidad, S.A.	
Estado adquisitivo:		24/09/2015	
Indicación de ubicación de los valores mobiliarios:		CAJA INVERSIÓN TDA, S.A.	

Código	Denominación	Grado de estructuración (1)	Indice de estructura (2)	Margen (3)	Tipo de gestión	Base de cálculo del interés	Intereses		Principal Pendiente		Total	Comisión de custodia (4)
							Intereses acumulados (5)	Intereses pagados (6)	Principal no vendido (7)	Principal pagado (8)		
ES04047000	30RE A1	NS	0	300	33	0	0	0	317.000,00	0	0	0
ES04047002	30RE B	NS	0	300	33	0	0	0	5.400,00	0	0	0
ES04047003	30RE C	NS	0	300	33	0	0	0	5.400,00	0	0	0
<b>Total</b>												<b>336.800,00</b>

(1) La gestión deberá clasificarse en dependencia de la descripción de la serie (NS) y en consecuencia, cuando los valores cobrados no superen el 10% de volumen, se clasificarán en columna de estructurados.  
 (2) La gestión deberá indicarse si es de tipo de "activo" o "pasivo".  
 (3) La gestión deberá clasificarse en función de la estructura que corresponde en cada caso (Estructura A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, W, X, Y, Z).  
 (4) En el caso de tipos de valores mobiliarios que corresponden a cada caso (Estructura A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, W, X, Y, Z).  
 (5) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses pagados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vendido y todos los intereses pagados a la fecha de la declaración.  
 (8) Incluye el principal no vendido y todos los intereses pagados a la fecha de la declaración.





OK6339584

CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03

Denominación del fondo: **CAJA ROSENFELD TGA 1, FTA**

Denominación del compartimento: **Terceración de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**

Denominación de la gestión: **INVERSIÓN**

Presión de la sociedad emisora: **CAJA ROSENFELD TGA 1, FTA**

Denominación del instrumento de los valores emitidos: **CAJA ROSENFELD TGA 1, FTA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGOS EMITIDOS POR EL FUNDO

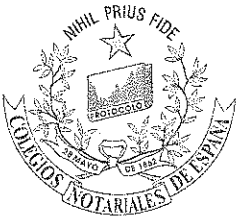
CUARTO 3

Serie	Denominación	Fecha última cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación clase anual anterior	Situación actual
ES06432000	SERIE A1	06/07/2009	MOY	Am	Am	Am
ES06432014	SERIE A2	01/02/2011	MOY	Am	Am	Am
ES06432015	SERIE A3	01/02/2011	MOY	Am	Am	Am
ES06432022	SERIE B	06/07/2009	MOY	Am	Am	Am
ES06432030	SERIE C	01/02/2011	MOY	Am	Am	Am
ES06432039	SERIE D	06/07/2009	MOY	Am	Am	Am

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (BRI) y su denominación. Cuando se utilicen siglas no según IRI se referirá exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá suministrar la denominación otorgada por esta agencia de rating, cuya denominación también deberá ser complementada para cada serie (MOY, para Moody's, SIF) para Fish.

En el supuesto de que existiera en la misma agencia calificación de la emisión en papel al (IRI) de la serie (IRI) como calificación (calidad).



OK6339585

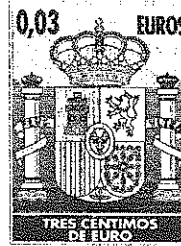
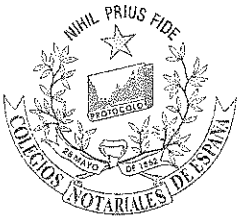
CLASE 8.ª

Denominación del fondo: CALIA INGENIEROS TDA 1, FTA		8.05.3
Denominación del compartimento: D Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados: Período de la declaración: 31/12/2011 Mercado de cotización de los valores emitidos: CALIA INGENIEROS TDA 1, FTA		

INFORMACIÓN SOBRE MEJoras CREDITICIAS <small>(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)</small>	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	10.65	24.030.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0,38	0,96
3. Exceso de aprest (1)	0,04	0,46
4. Permisa financiera de intereses (S/N)	0,00	0,00
5. Permisa financiera de tipos de cambio (S/N)	0,00	0,00
6. Otras permisas financieras (S/N)	0,00	0,00
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0,00	0,00
8. Subordinación de series (S/N)	0,00	0,00
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0,00	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0,00	0,00
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0,00	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0,00	0,00
13. Otros	0,00	0,00

Información sobre contrapartidos de mejoras crediticias Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	Denominación
Permisas financieras de tipos de interés	1310
Permisas financieras de tipos de cambio	1220
Otras permisas financieras	1330
Contraparte de la línea de liquidez	1240
Entidad Avalista	1250
Contraparte del derivado de crédito	1260
	1270

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la obtención de los activos.  
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.  
 (3) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de priorización 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 flujo de esos títulos no se cumplimentará.



OK6339586

CLASE 8.ª

COMUNICACIÓN DEL FIDEJUSARIO DEL FONDO  
 Nombre de Fondo: CAJA VALLECANARIA S.A. PPA  
 Domicilio: Calle de Toledo, 10, Madrid  
 Domicilio de la oficina: Calle de Toledo, 10, Madrid  
 Estado español: MADRID

**Guatemala (I)**

Descripción	Cantidad	Valor	Fecha	Observaciones
1. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	1.000.000	1.000.000	01/01/2000	
2. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
3. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
4. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	

**Guatemala (II)**

Descripción	Cantidad	Valor	Fecha	Observaciones
1. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
2. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
3. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
4. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	

**FRANCIA (I)**

Descripción	Cantidad	Valor	Fecha	Observaciones
1. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	1.000.000	1.000.000	01/01/2000	
2. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
3. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
4. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	

**FRANCIA (II)**

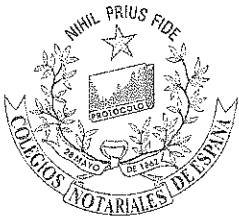
Descripción	Cantidad	Valor	Fecha	Observaciones
1. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
2. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
3. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento superior a 12 meses	0	0	01/01/2000	
4. Activo fidejussorio por pagar con vencimiento igual o inferior a 12 meses	0	0	01/01/2000	

El Fidejussario declara que el presente informe es veraz y que los datos que en él se expresan son ciertos y que no ha sido objeto de fraude ni de simulación alguna. Asimismo, declara que el presente informe es veraz y que los datos que en él se expresan son ciertos y que no ha sido objeto de fraude ni de simulación alguna.

El Fidejussario declara que el presente informe es veraz y que los datos que en él se expresan son ciertos y que no ha sido objeto de fraude ni de simulación alguna.

El Fidejussario declara que el presente informe es veraz y que los datos que en él se expresan son ciertos y que no ha sido objeto de fraude ni de simulación alguna.

El Fidejussario declara que el presente informe es veraz y que los datos que en él se expresan son ciertos y que no ha sido objeto de fraude ni de simulación alguna.



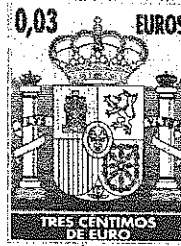
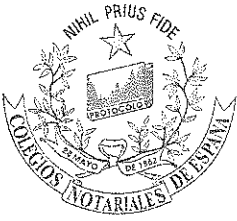
151-180



OK6339587

CLASE 8.<sup>a</sup>

S. 06	<p>Denominación: CAJA INGENIEROS I.D.A. 1. F.I.A.</p> <p>Denominación o identificación: Institución de Activos, Bonos y Certificados de Fondos de Titulaciones, S.A.</p> <p>Fecha: 31/12/2011</p> <p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>INFORME AUDITOR</p> <p style="text-align: right;">Campo de T1</p>
-------	--



OK6339588

CLASE 8.ª

Tipología de activos titulizados	31/12/2010		31/12/2009		06/07/2009	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.484	0001	1.541	0120	1.562
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	139	0001	140	0121	141
Cédulas Hipotecarias	0003	0000	0002	0000	0122	0000
Préstamos a Promotores	0004	0000	0003	0000	0123	0000
Préstamos a PYMES	0005	0000	0004	0000	0124	0000
Préstamos a Empresas	0006	0000	0005	0000	0125	0000
Cédulas Corporativas	0008	0000	0007	0000	0126	0000
Bonos de Tesorería	0010	0000	0008	0000	0127	0000
Deuda Subordinada	0011	0000	0009	0000	0128	0000
Créditos a SP	0012	0000	0010	0000	0129	0000
Préstamos al Consumo	0013	0000	0011	0000	0130	0000
Préstamos Automóvil	0014	0000	0012	0000	0131	0000
Arrendamiento Financiero	0015	0000	0013	0000	0132	0000
Cuentas a Cobrar	0016	0000	0014	0000	0133	0000
Derechos de Crédito Futuro	0017	0000	0015	0000	0134	0000
Bonos de Titulización	0018	0000	0016	0000	0135	0000
Otros	0019	0000	0017	0000	0136	0000
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>1.623</b>	<b>0020</b>	<b>1.681</b>	<b>0140</b>	<b>1.703</b>
		<b>0000</b>		<b>0110</b>		<b>0000</b>
		<b>241.204.000</b>		<b>259.712.000</b>		<b>270.000.000</b>

Cuadro de texto libre

(1) Situado como importe pendiente ni importe principal pendiente reembolsado.

(Las cifras reflejadas e importes se consignaron en miles de euros)

CUADRO A

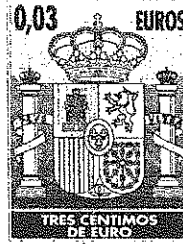
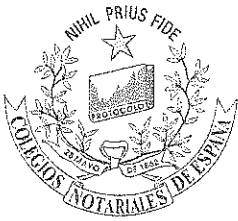
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Periodo: 31/12/2010

Estados agregados: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Denominación de la Gestora: CAJA INGENIEROS TOA 1, FTA

Denominación del Fondo: S.03.1



OK6339589

CLASE 8.ª

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, 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**

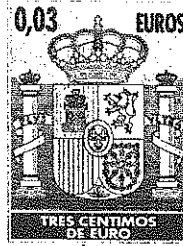
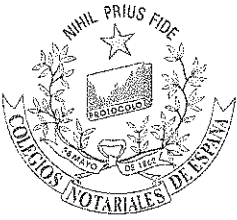
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO B**

	Situación actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 01/01/2009 - 31/12/2009
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada		
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200 -6.587.000	0210 -3.437.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201 -9.911.000	0211 -6.851.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202 -28.796.000	0212 -10.288.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203 0	0213 0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204 241.204.000	0214 259.712.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205 3,82%	0215 5,01%

(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.





OK6339590

CLASE 8.ª

S.063

Denominación del Fondo: CALA PIGENIEROS TDA 1. FFA  
 Denominación del Compasitamiento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fomento de Inversión, S.A.  
 Estados segregados:  
 Periodo: 31/12/2010

CUADRO C

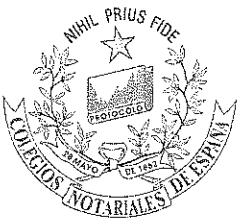
Total Impagados (1)	Nº de activos	Importes Impagados			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	3	0,000	0,000	0,000	2,000	0,740	420,000	422,000
De 1 a 2 meses	3	0,771	2,000	0,731	4,000	0,741	560,000	560,000
De 2 a 3 meses	1	0,742	1,000	0,732	1,000	0,742	98,000	99,000
De 3 a 6 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 6 a 12 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 12 a 18 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 18 meses a 2 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 2 a 3 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Más de 3 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total	6	1,473	3,000	0,732	7,000	3,183	1,074,000	1,081,000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la prima que venció y no cobrada. Los intereses se entenderán excludo en masa, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importes Impagados			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	3	0,000	0,000	0,000	2,000	0,000	420,000	420,000	0,000	0,000
De 1 a 2 meses	3	0,771	2,000	0,731	4,000	0,741	560,000	560,000	0,000	0,000
De 2 a 3 meses	1	0,742	1,000	0,732	1,000	0,742	98,000	98,000	0,000	0,000
De 3 a 6 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 6 a 12 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 12 a 18 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 18 meses a 2 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 2 a 3 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Más de 3 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total	6	1,473	3,000	0,732	7,000	3,183	1,074,000	1,081,000	0,000	0,000

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la prima que venció y no cobrada. Los intereses se entenderán excludo en masa, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

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



OK6339591

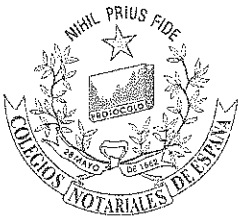
CLASE 8.ª

5.05.1	Denominación del Fondo: Denominación del Compartimiento: Denominación de la Cuentas: Especies agregadas: Período:
	CAJA INVERSIÓN TDA 1, FTA Titularidad de Activo: Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. 31/12/2010

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2010		Situación sobre anual anterior		31/12/2009		Ejercicio inicial		Tasa de recuperación final (D)
	Tasa de activos (A)	Tasa de salido (B)	Tasa de recuperación (C)	Tasa de salido (E)	Tasa de recuperación (F)	Tasa de salido (G)	Tasa de recuperación (H)	Tasa de recuperación (I)	Tasa de recuperación (J)		
Participaciones Hipotecarias	0,0850	0,0866	0,0897	0,0895	0,0904	0,0976	0,0976	0,1012	0,1030	0,1048	0
Beneficiarios de Transmisión de Hipotecas	0,0851	0,0867	0,0897	0,0895	0,0904	0,0977	0,0976	0,1012	0,1030	0,1048	0
Préstamos Hipotecarios	0,0852	0,0868	0,0898	0,0896	0,0905	0,0978	0,0977	0,1013	0,1031	0,1049	0
Cédulas Hipotecarias	0,0853	0,0869	0,0899	0,0897	0,0906	0,0979	0,0978	0,1014	0,1032	0,1050	0
Préstamos a Particulares	0,0854	0,0870	0,0900	0,0898	0,0907	0,0980	0,0979	0,1015	0,1033	0,1051	0
Préstamos a Empresas	0,0855	0,0871	0,0901	0,0899	0,0908	0,0981	0,0980	0,1016	0,1034	0,1052	0
Préstamos Corporativos	0,0856	0,0872	0,0902	0,0900	0,0909	0,0982	0,0981	0,1017	0,1035	0,1053	0
Bonos de Tesorería	0,0857	0,0873	0,0903	0,0901	0,0910	0,0983	0,0982	0,1018	0,1036	0,1054	0
Deuda Subordinada	0,0858	0,0874	0,0904	0,0902	0,0911	0,0984	0,0983	0,1019	0,1037	0,1055	0
Préstamos al Consumo	0,0859	0,0875	0,0905	0,0903	0,0912	0,0985	0,0984	0,1020	0,1038	0,1056	0
Préstamos a Largo Plazo	0,0860	0,0876	0,0906	0,0904	0,0913	0,0986	0,0985	0,1021	0,1039	0,1057	0
Préstamos Autocumplidos	0,0861	0,0877	0,0907	0,0905	0,0914	0,0987	0,0986	0,1022	0,1040	0,1058	0
Arrendamiento Financiero	0,0862	0,0878	0,0908	0,0906	0,0915	0,0988	0,0987	0,1023	0,1041	0,1059	0
Cuentas a Cobrar	0,0863	0,0879	0,0909	0,0907	0,0916	0,0989	0,0988	0,1024	0,1042	0,1060	0
Bonos de Crédito Futuro	0,0864	0,0880	0,0910	0,0908	0,0917	0,0990	0,0989	0,1025	0,1043	0,1061	0
Bonos de Tradición	0,0865	0,0881	0,0911	0,0909	0,0918	0,0991	0,0990	0,1026	0,1044	0,1062	0
	0,0866	0,0882	0,0912	0,0910	0,0919	0,0992	0,0991	0,1027	0,1045	0,1063	0
	0,0867	0,0883	0,0913	0,0911	0,0920	0,0993	0,0992	0,1028	0,1046	0,1064	0
	0,0868	0,0884	0,0914	0,0912	0,0921	0,0994	0,0993	0,1029	0,1047	0,1065	0

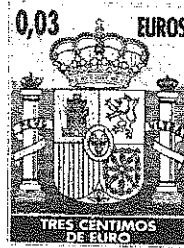
(A) Se han incluido los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (B) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (C) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (D) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (E) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (F) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (G) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (H) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (I) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".  
 (J) Diferencia por el importe de los activos de la cartera de valores de la entidad en la partida de "Activos de cartera".



161-180



CLASE 8.ª



OK6339592

8.05.1

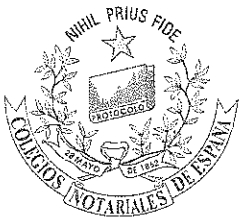
Denominación del Fondo: **CAJA INVERSIÓN TOA 1, S.A.**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Tubización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubización, S.A.**  
 Ejeses agregados:  
 Período: **31/12/2010**

**CUADRO E**

Vida Realidad de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior - 31/12/2009		06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Entre 1 y 2 años	12	31.000	120	173.300	61	185.000	31	135.000
Entre 2 y 3 años	42	20.000	224	133.300	14	185.000	6	135.000
Entre 3 y 5 años	203	1.017.000	222	1.332.000	12	212.000	15	135.000
Entre 5 y 10 años	34	6.279.000	6	1.332.000	20	626.000	16	135.000
Superior a 10 años	101	233.482.000	134	1.332.000	6	626.000	82	135.000
Total	1.465	7.861.000	1.428	4.170.300	1,531	253.212.000	1,525	270.000.000
Total (incluyendo los activos ponderados (afijos))	1.465	7.861.000	1.428	4.170.300	1,531	253.212.000	1,525	270.000.000
(1) Los inactivos se entenderán excluidos el inicio del mismo e incluido al final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)	137	13.160	137	13.160	26,13	26.13	26,63	26.63

Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior - 31/12/2009	
Antigüedad		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	3,089	3,16	4,26	0,957	3,77

R03239981



163-180



CLASE B.<sup>a</sup>



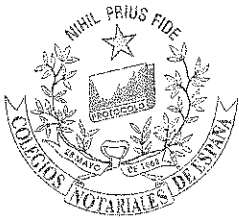
OK6339593

Situación aplazada		31/12/2018		Situación clara anual anterior		31/12/2018		Resumen final		06/07/2019	
Denominación	Nº de pasivos emitidos	Importe	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente	Vida Media Pasivos
ES030471600	20	0	6,83	20	20.000,00	6,84	20	20.000,00	20	20.000,00	6,84
ES030471814	54	245.000,00	10,69	54	245.000,00	11,69	54	245.000,00	54	245.000,00	11,69
ES030471822	54	5.400,000	10,69	54	5.400,000	11,69	54	5.400,000	54	5.400,000	11,69
ES030471830	54	5.400,000	10,69	54	5.400,000	11,69	54	5.400,000	54	5.400,000	11,69
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>5.400,000</b>	<b>10,69</b>	<b>138</b>	<b>5.400,000</b>	<b>11,69</b>	<b>138</b>	<b>5.400,000</b>	<b>138</b>	<b>5.400,000</b>	<b>11,69</b>

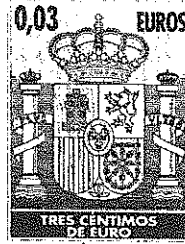
(1) Importe en M€ - El importe de los pasivos se refiere al importe de la emisión.  
 (2) El importe de los pasivos se refiere al importe de la emisión. Cuando los pasivos emitidos en los meses de agosto a octubre se refieren al importe de emisión.

R03239982





167-180



OK6339595

CLASE 8.ª

DENOMINACIÓN DE FONDO			
CÓMORO C		SUSCRIPCIÓN 31/03/2015	
DENOMINACIÓN DE FONDO: D.A.J.A INVERSIÓN DE TOTA S.F.P.A.			
DENOMINACIÓN DE FONDO (S) DE LA ENTIDAD EMISORA: Trullasol (inver) Actiivos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
ESTADO EMISOR: España			
NÚMERO DE COTIZACIÓN DE LA BOLSA EMISOR: SALA BOLSAS DE VALORES DE MADRID, S.A.			
MERCADO DE COTIZACIÓN DE LA BOLSA EMISOR:			
SUSCRIPCIÓN		SUSCRIPCIÓN ADICIONAL	
CÓMORO C	Denominación de acciones	Denominación de acciones	
Denominación de acciones	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados
EMISOR	25/02/2016	2.300,00	2.300,00
EMISOR	25/02/2016	14.820,00	17.120,00
EMISOR	24/02/2018	0	17.120,00
EMISOR	25/02/2018	0	17.120,00
<b>TOTAL</b>			

Denominación de acciones	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
EMISOR	25/02/2016	2.300,00	2.300,00	11,000	11,000	11,000	11,000
EMISOR	25/02/2016	14.820,00	17.120,00	14,000	31,000	14,000	45,000
EMISOR	24/02/2018	0	17.120,00	40,000	57,000	40,000	97,000
EMISOR	25/02/2018	0	17.120,00	50,000	107,000	50,000	157,000
<b>TOTAL</b>							

(1) La grilla debe completarse si la denominación de acciones es la misma (S) y se denominación. Cuando los datos emitidos no fueran (S) se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Si se emite un nuevo número de acciones de la misma denominación (S) se rellenará únicamente la columna de fecha, respetando el primer período por el que se emite.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

R03239984



OK6339596

CLASE 8.<sup>a</sup>

Denominación del fondo:		CAJA INGENIEROS TDA I, 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:		CAJA INGENIEROS TDA I, FTA

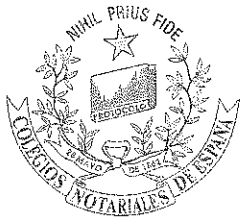
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

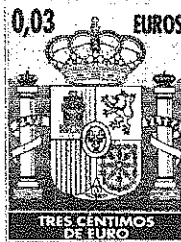
Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0384376006	SERIE A1	06/07/2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0384376014	SERIE A2	06/07/2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0384376022	SERIE B	06/07/2009	MDY	A1	A1	A1
ES0384376030	SERIE C	06/07/2009	MDY	Baa3	Baa3	Baa3

(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 una 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 una o más agencias calificadoras de la emisión, se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



CLASE 8.ª



OK6339597

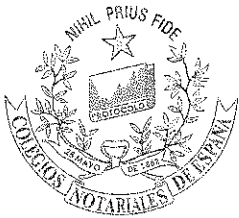
5.05.3	
Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2010
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS	Situación actual	Situación cierre anual anterior
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	24.030.000	24.030.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	9,66	9,25
3. Exceso de spread (%) (1)	0,45	0,40
4. Permisa financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permisa financiera de tipo de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permisas financieras (S/N)	0,070	0,070
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1.080	1.080
8. Subordinación de series (S/N)	0,110	0,110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	95,62	95,9
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	0,160	0,160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivadas de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0,170	0,170
13. Otros	1.180	1.180

Información sobre participantes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	F-08216663	Caja de Ingenieros
Permisas financieras de tipos de interés		
Permisas financieras de tipos de cambio		
Otras permisas 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) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prioridad 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 despropone el titular de esos títulos no se cumplimentará.





OK6339598

CLASE 8.<sup>a</sup>

Denominación del Fondo: **CAJA INDEPENDIENTE DAL TA**

Inventario de Registro del Fondo: **6**

Dominación del patrimonio: **Titularidad de acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Estado de pago: **Estado de pago.**

Período: **31/12/2019**

**CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES CONTABILIZADAS EN EL FONDO**

(A los efectos de las operaciones se conservará en miles de euros).

**Importe Impagado acumulado**

		Fecha (€)		Ref. Folio	
		Situación anterior	Período anterior	Situación actual	Período actual
1. Activos financieros por impago con antigüedad superior a 12 meses		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL PASIVO		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. Activos Pasivos por impago con antigüedad igual o superior a 12 meses		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL PASIVOS		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(1) En caso de existir modificaciones adicionales y/o rectificaciones en la presente tabla (errores materiales, errores de cálculo, etc.) respecto a las que se reflejaron sobre el Impago se indicarán en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el número del rúbrico en la documentación contable. En la columna Folio, Folio de Anverso y Folio de Reverso se indicará el número de cada documento contable.

**Otros datos relevantes**

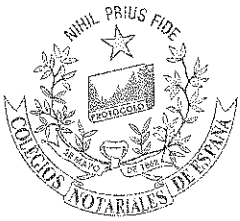
		Fecha (€)		Ref. Folio	
		Situación anterior	Período anterior	Situación actual	Período actual
1. Activos financieros por impago con antigüedad superior a 12 meses		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL PASIVO		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. Activos Pasivos por impago con antigüedad igual o superior a 12 meses		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL PASIVOS		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(2) En caso de existir modificaciones adicionales y/o rectificaciones en la presente tabla (errores materiales, errores de cálculo, etc.) respecto a las que se reflejaron sobre el Impago se indicarán en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el número del rúbrico en la documentación contable. En la columna Folio, Folio de Anverso y Folio de Reverso se indicará el número de cada documento contable.

(3) Si se reflejan y/o se modifican los datos de la tabla de Otros datos relevantes, se indicará en la columna de Otros datos relevantes, indicando el número del rúbrico en la documentación contable.

(4) Si se reflejan y/o se modifican los datos de la tabla de Otros datos relevantes, se indicará en la columna de Otros datos relevantes, indicando el número del rúbrico en la documentación contable.

(5) Si se reflejan y/o se modifican los datos de la tabla de Otros datos relevantes, se indicará en la columna de Otros datos relevantes, indicando el número del rúbrico en la documentación contable.



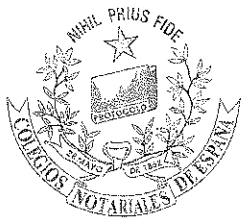
175-180



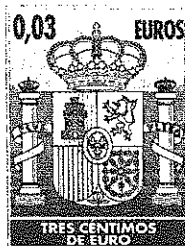
OK6339599

CLASE 8.ª

0,03	<p>Denominación del Fondo: <b>CAJA INGENIEROS TOA I, FIA</b></p> <p>Denominación del Certificado: <b>Nulización de Activos, Sociedad Gestora de Fomento de Tiliación, S.A.</b></p> <p>Denominación de la Gestora: <b>Estados segregados.</b></p> <p>Período: <b>31/12/2010</b></p> <p><b>NOTAS EXPLICATIVAS</b></p> <p><b>INFORME AUDITOR</b></p> <p>Campo de Texto:</p>
------	--



177-180



OK6339600

CLASE 8.<sup>a</sup>

FORMULACIÓN

R03239989

## MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Tófilo Jiménez Fuentes  
Presidente

---

Banco CAM, S.A.U.  
D. Juan Luis Sabater Navarro

---

Banco Castilla La Mancha, S.A.  
D. Francisco Jesús Cepeda González

---

D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

D. Raquel Martínez Cabañero

---

Caja de Ahorros Municipal de Burgos  
D. Vicente Palacios Martínez

---

D. Rafael Garcés Beramendi

---

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 CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 27 de marzo de 2012, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 90 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK6339512 al OK6339601, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2012

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo