

Informe de Auditoría

MADRID CONSUMO I, 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 MADRID CONSUMO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de MADRID CONSUMO I, 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 MADRID CONSUMO I, 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 01/12/05453  
COPIA GRATUITA

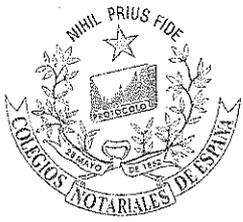
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



1-188



OK6819037

CLASE 8.ª

MADRID CONSUMO I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

R03270857



3-188



OK6819038

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 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

R03270858



OK6819039

CLASE 8.ª

BALANCES DE SITUACIÓN



7-188



OK6819040

CLASE 8.<sup>a</sup>

MADRID CONSUMO I, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

|  | Nota | Miles de euros |                |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | 2011           | 2010           |
| <b>ACTIVO</b>  |      |                |                |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              |      |                |                |
| <b>I. Activos financieros a largo plazo</b>                |      | 164.054        | 308.965        |
| Derechos de crédito  | 6    | 164.054        | 308.965        |
| Préstamos consumo  |      | 156.480        | 309.324        |
| Activos dudosos  |      | 10.883         | 34.333         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)         |      | (3.309)        | (34.692)       |
| <b>II. Activos por impuestos diferido</b>                  |      | -              | -              |
| <b>III. Otros activos no corrientes</b>                    |      | -              | -              |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                 |      | 178.601        | 307.239        |
| <b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>  |      | -              | -              |
| <b>V. Activos financieros a corto plazo</b>                | 6    | 117.269        | 198.519        |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                          |      | 187            | 4.878          |
| Derechos de crédito  |      |                |                |
| Préstamos consumo  |      | 119.417        | 184.623        |
| Activos dudosos  |      | 35.083         | 6.612          |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)         |      | (39.361)       | -              |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                  |      | 964            | 2.299          |
| Intereses vencidos e impagados                             |      | 955            | -              |
| Otros activos financieros                                  |      |                |                |
| Otros  |      | 24             | 107            |
| <b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>                   |      | -              | -              |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | 7    | 61.332         | 108.720        |
| Tesorería  |      | 61.332         | 108.720        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |      | <b>342.655</b> | <b>616.204</b> |

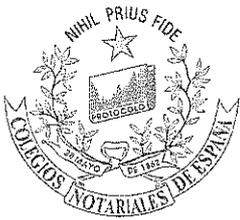


OK6819041

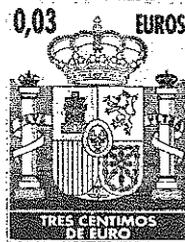
**CLASE 8.º**

MADRID CONSUMO I, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

|  | Nota      | Miles de euros |                |
|--|-----------|----------------|----------------|
|  |           | 2011           | 2010           |
| <b>PASIVO</b>  |           |                |                |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>  |           | <b>196.080</b> | <b>426.309</b> |
| <b>I. Provisiones a largo plazo</b>  |           | -              | -              |
| <b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>                                     | <b>8</b>  | <b>196.080</b> | <b>426.309</b> |
| Obligaciones y otros valores negociables   |           |                |                |
| Series no subordinadas   |           | 64.152         | 183.049        |
| Deudas con entidades de crédito  |           |                |                |
| Préstamo subordinado   |           | 28.500         | 60.830         |
| Otras deudas con entidades de crédito  |           | 103.787        | 185.300        |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                            |           | (1.024)        | (6.769)        |
| Derivados  |           |                |                |
| Derivados de cobertura   | <b>10</b> | 665            | 3.899          |
| <b>III. Pasivo por impuesto diferido</b>   |           | -              | -              |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>   |           | <b>150.821</b> | <b>195.683</b> |
| <b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |           | -              | -              |
| <b>V. Provisiones a corto plazo</b>  |           | -              | -              |
| <b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>                                     | <b>8</b>  | <b>150.799</b> | <b>195.653</b> |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   |           | 99             | -              |
| Obligaciones y otros valores negociables   |           |                |                |
| Series no subordinadas   |           | 145.486        | 191.235        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos  |           | 424            | 584            |
| Deudas con entidades de crédito  |           |                |                |
| Intereses y gastos devengados no vencidos  |           | 296            | 438            |
| Derivados  |           |                |                |
| Derivados de cobertura   | <b>10</b> | 4.494          | 3.396          |
| <b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>  |           | <b>22</b>      | <b>30</b>      |
| Comisiones   |           |                |                |
| Comisión sociedad gestora  |           | 11             | 15             |
| Comisión administrador   |           | 4              | 6              |
| Comisión agente financiero/pagos   |           | 2              | 3              |
| Otros  |           | 5              | 6              |
| <b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>       |           |                |                |
| <b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>                       |           | <b>(4.246)</b> | <b>(5.788)</b> |
| <b>IX. Cobertura de flujos de efectivo</b>                                       | <b>10</b> | <b>(4.246)</b> | <b>(5.788)</b> |
| <b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos</b>                |           | -              | -              |
| <b>XI. Gastos de constitución en transición</b>                                  |           | -              | -              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |           | <b>342.655</b> | <b>616.204</b> |



11-188

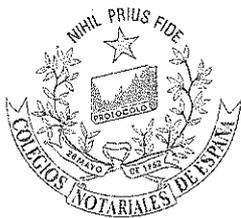


OK6819042

CLASE 8.<sup>a</sup>

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

R03270862



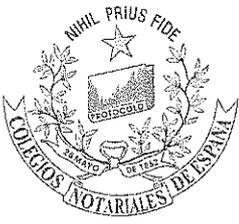
OK6819043

CLASE 8.ª

MADRID CONSUMO I, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

| Nota   | Miles de euros |                 |
|--|----------------|-----------------|
|  | 2011           | 2010            |
| <b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>                                | <b>27.024</b>  | <b>45.739</b>   |
| Derechos de crédito  | 25.951         | 44.727          |
| Otros activos financieros  | 1.073          | 1.012           |
| <b>2. Intereses y cargas asimilados</b>                                      | <b>(8.368)</b> | <b>(18.684)</b> |
| Obligaciones y otros valores negociables                                     | (4.920)        | (6.637)         |
| Deudas con entidades de crédito  | (3.448)        | (3.442)         |
| Otros pasivos financieros  | -              | (8.605)         |
| <b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b> | <b>(3.481)</b> | <b>-</b>        |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>15.175</b>  | <b>27.055</b>   |
| <b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                        | <b>(2)</b>     | <b>(1)</b>      |
| Otros  | (2)            | (1)             |
| <b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>                                       |                |                 |
| <b>6. Otros ingresos de explotación</b>                                      |                |                 |
| <b>7. Otros gastos de explotación</b>  | <b>(1.595)</b> | <b>(3.857)</b>  |
| Servicios exteriores   |                |                 |
| Servicios de profesionales independientes                                    | (166)          | (9)             |
| Tributos   | -              | -               |
| Otros gastos de gestión corriente  |                |                 |
| Comisión de sociedad gestora   | (122)          | (160)           |
| Comisión administrador   | (46)           | (77)            |
| Comisión del agente financiero/pagos   | (23)           | (38)            |
| Comisión variable – resultados realizados                                    | (1.233)        | (3.563)         |
| Otros gastos   | (5)            | (10)            |
| <b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>                            | <b>(7.833)</b> | <b>(28.686)</b> |
| Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)                       | -              | -               |
| Deterioro neto de derechos de crédito (-)                                    | (7.833)        | (28.686)        |
| Deterioro neto de derivados (-)  | -              | -               |
| Deterioro neto de otros activos financieros (-)                              | -              | -               |
| <b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>                                    |                |                 |
| <b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>            |                |                 |
| <b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>                               | <b>(5.745)</b> | <b>5.489</b>    |
| <b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>12. Impuesto sobre beneficios</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>        |



15-188

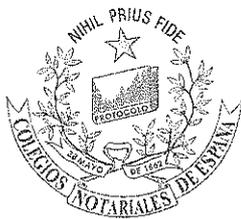


OK6819044

CLASE 8.ª

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

R03270864



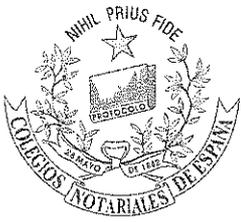
0K6819045

CLASE 8.ª

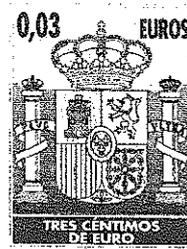
MADRID CONSUMO I, F.T.A.

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>18.283</b>    | <b>24.308</b>   |
| Intereses cobrados de los activos titulizados                                   | 26.540           | 46.378          |
| Intereses pagados por valores de titulización                                   | (5.080)          | (6.960)         |
| Cobros/pagos netos por operaciones de derivados                                 | (4.076)          | (9.985)         |
| Intereses cobrados de inversiones financieras                                   | 1.155            | 990             |
| Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito              | (3.590)          | (3.349)         |
| <b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>    | <b>(1.432)</b>   | <b>(3.849)</b>  |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora  | (126)            | (165)           |
| Comisiones pagadas por administración de activos titulizados                    | (49)             | (81)            |
| Comisiones pagadas al agente financiero   | (24)             | (40)            |
| Comisiones variables pagadas  | (1.233)          | (3.563)         |
| <b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>            | <b>4.766</b>     | <b>1.083</b>    |
| Recuperaciones de fallidos  | -                | -               |
| Otros   | 4.766            | 1.083           |
| 6.2   | 4.766            | 1.083           |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b> |                  |                 |
|   | <b>(65.671)</b>  | <b>(49.032)</b> |
| <b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
| 4.1 Cobros por emisión de valores de titulización                               | -                | -               |
| <b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>                 | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
| 5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito                                | -                | -               |
| <b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>                               | <b>48.343</b>    | <b>(46.961)</b> |
| Cobros por amortización de derechos de crédito                                  | 212.989          | 349.911         |
| Pagos por amortización de valores de titulización                               | (164.646)        | (396.872)       |
| <b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>                    | <b>(114.014)</b> | <b>(2.071)</b>  |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos                | -                | -               |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos                                  | (113.843)        | (2.057)         |
| Otros deudores y acreedores   | (171)            | (14)            |
| <b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(47.388)</b>  | <b>(24.724)</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.                                | 7 108.720        | 133.444         |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo.                                   | 7 61.332         | 108.720         |



19-188

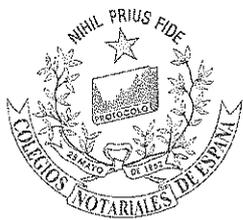


OK6819046

CLASE 8.ª

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

R03270866



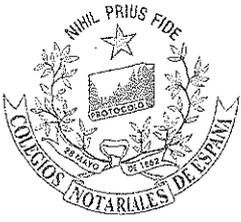
OK6819047

CLASE 8.ª

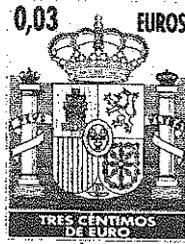
MADRID CONSUMO I, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  | Miles de euros |         |          |
|--|----------------|---------|----------|
|  | Nota           | 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  |                | (1.939) | (17.008) |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   |                | (1.939) | (17.008) |
| Efecto fiscal  |                | -       | -        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  |                | 3.481   | 8.605    |
| Otras reclasificaciones  |                | -       | -        |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  |                | (1.542) | 8.403    |
| <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>  |                | -       | -        |



23-188



OK6819048

CLASE 8.ª

MEMORIA

R03270868



OK6819049

CLASE 8.ª

MADRID CONSUMO I, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

## 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

### a) Constitución y objeto social

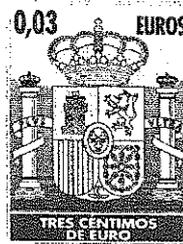
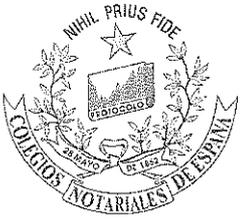
MADRID CONSUMO I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 17 de diciembre de 2008, agrupando un importe total de Derechos de Crédito de 1.425.000.000 euros (Nota 6). La fecha de constitución marca el inicio del devengo de los derechos de los activos y la fecha de desembolso marca el inicio del devengo de los pasivos que fue el 22 de diciembre de 2008.

Con fecha 22 de diciembre de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por importe de 1.239.700.000 euros (Nota 8).

El activo de MADRID CONSUMO I está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente Bankia), derivados de préstamos al consumo concedidos a personas físicas de nacionalidad española o residentes en España para financiar operaciones de compra de mercancías, bienes o servicios.

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

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



OK6819050

CLASE 8.ª

**b) Duración del Fondo**

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

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 10% el Fondo se extinguiría en febrero de 2013.

**e) Recursos disponibles del Fondo**

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

1. Las cantidades percibidas por reembolso (ya sea voluntario o forzoso) del principal de los Derechos de Crédito correspondientes a los tres (3) Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago, excepto para la primera Fecha de Pago, en la que se considerarán los importes recibidos de los Préstamos correspondientes a los dos (2) primeros Periodos de Cálculo;
2. Los intereses ordinarios cobrados de los Derechos de Crédito;
3. Las cantidades cobradas por razón del Contrato de Swap;
4. Los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería;
5. El importe correspondiente del Fondo de Reserva;
6. El importe correspondiente a la segunda disposición del Crédito Subordinado; y
7. En su caso, cualesquiera otras cantidades que percibidas de los Préstamos que correspondan al Fondo correspondientes a los tres (3) Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago, excepto para la primera Fecha de Pago, en la que se considerarán los importes recibidos de los Préstamos correspondientes a los dos (2) primeros Periodos de Cálculo.

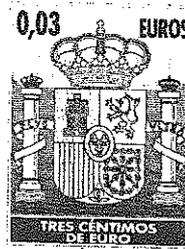
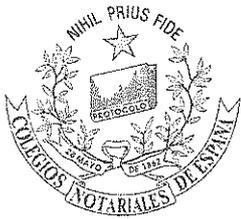
CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6819051

**d) Insolvencia del Fondo**

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

1. Pago de los impuestos y/o de las retenciones que correspondan abonar al Fondo y pagos de los Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Swap, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de Intereses del Tramo B. El pago de estos intereses del Tramo B se postergará, pasando a ocupar la posición (6) del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que: a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos del último día del Periodo de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago, sea superior al 9,50% del Saldo Inicial de los Certificados; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
5. Amortización de los Bonos de la Serie A y del Tramo B, por la Cantidad Disponible para Amortizar.
6. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior. Pago de Intereses del Tramo B.
7. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
8. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
9. Intereses devengados por el Préstamo de Cupón Corrido.
10. Intereses devengados por el Préstamo para constitución del Fondo de Reserva.
11. Intereses devengados por el Crédito Subordinado.
12. Amortización del principal del Préstamo de Cupón Corrido.



OK6819052

CLASE 8.ª

13. Amortización del principal del Préstamo para constitución del Fondo de Reserva.
14. Amortización del principal del Crédito Subordinado.
15. Margen de intermediación financiera.

#### Otras Reglas

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

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

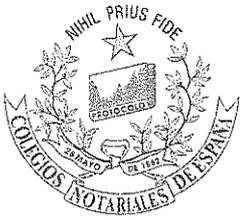
#### **e) Gestión del Fondo**

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

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión compuesta por una cantidad fija por importe de 15.000 euros, y otra parte variable igual a la cuarta parte de 0,013% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. La comisión será actualizada al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009).

#### **f) Administrador de los Derechos de Crédito**

Bankia (anteriormente Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid) percibe, por sus labores de administración de los Derechos de Crédito, una remuneración igual al 0,01% anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en que deba abonarse la misma.



OK6819053

CLASE 8.<sup>a</sup>

**g) Agente financiero del Fondo**

Bankinter, como agente financiero, percibe una remuneración variable anual neta igual al resultado de aplicar el 0,005% sobre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en que deba abonarse la misma, pagadera en cada Fecha de Pago.

Con fecha 22 de diciembre de 2011, se procedió a sustituir a Bankinter en todas sus funciones por Banco Santander.

**h) Contraparte del Swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

Con fecha 10 de mayo de 2011, se procedió a sustituir a Caja Madrid en todas sus obligaciones como contraparte por BBVA.

**i) Contraparte de los Préstamos Subordinados**

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid un préstamo subordinado, un préstamo b, un préstamo cupón corrido y un préstamo participativo.

**j) Normativa legal**

MADRID CONSUMO I, 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.



OK6819054

CLASE 8.<sup>a</sup>

- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**k) Régimen de tributación**

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

**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.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6819055

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j).
- 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 estados de ingresos y gastos.



CLASE 8.ª



OK6819056

e) **Elementos recogidos en varias partidas**

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

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

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

a) **Empresa en funcionamiento**

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

b) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

c) **Corriente y no corriente**

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



OK6819057

CLASE 8.<sup>a</sup>

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.

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.



OK6819058

CLASE 8.ª

**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.

**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**

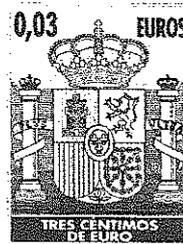
En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

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.



OK6819059

CLASE 8.ª

#### 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.

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

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

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

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

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

#### Cancelación

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



CLASE 8.ª



OK6819060

**h) Ajustes por periodificación**

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

**i) Impuesto sobre Sociedades**

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

**j) Coberturas contables**

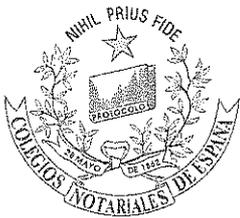
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados ("derivados OTC").

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

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

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

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



OK6819061

CLASE 8.ª

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

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

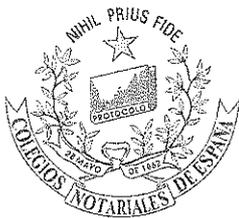
Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios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

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

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

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

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



OK6819062

CLASE 8.<sup>a</sup>

• 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.

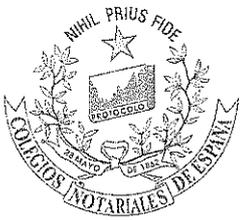
En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían 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.

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



0K6819063

CLASE 8.ª

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

• Tratamiento general

| Criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010                            | (%)                                    |                                   |
|---|--|-----------------------------------|
| Hasta 6 meses   |  | 25                                |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9  |  | 50                                |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12   |  | 75                                |
| Más de 12 meses   |  | 100                               |
| Criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010 | Riesgos con empresas y empresarios (%) | Riesgos con resto de deudores (%) |
| Hasta 6 meses   | 5,3                                    | 4,5                               |
| Más de 6 meses, sin exceder de 12   | 27,8                                   | 27,4                              |
| Más de 12 meses, sin exceder de 18  | 65,1                                   | 60,5                              |
| Más de 18 meses, sin exceder de 24  | 95,8                                   | 93,3                              |
| Más de 24 meses   | 100,0                                  | 100,0                             |

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

• Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (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%.



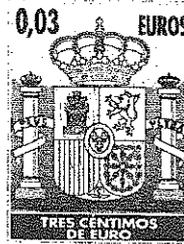
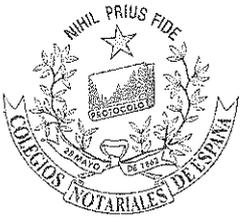
55-188



OK6819064

CLASE 8.ª

- (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%.



OK6819065

**CLASE 8.ª**

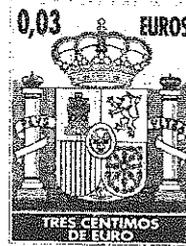
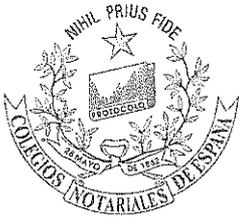
Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la 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<br>empresarios (%) | Resto de<br>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                    |



OK6819066

CLASE 8.ª

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.

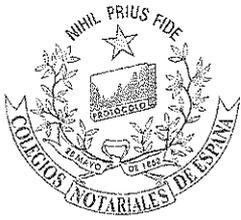
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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



OK6819067

CLASE 8.ª

## 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

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

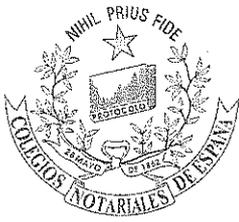
Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia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

- Riesgo de tipo de cambio

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

### Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.



CLASE 8.ª



OK6819068

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, prestamos 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.

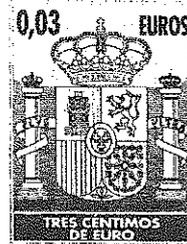
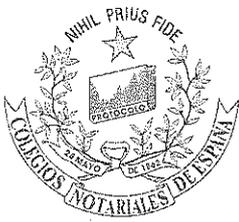
### Riesgo de crédito

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.



OK6819069

CLASE 8.ª

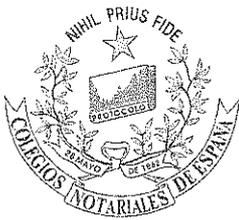
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2011 y 2010:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2011           | 2010           |
| Deudores y otras cuentas a cobrar              | 187            | 4.878          |
| Derechos de crédito                            | 281.112        | 502.499        |
| Otros activos financieros                      | 24             | 107            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 61.332         | 108.720        |
| <b>Total Riesgo</b>                            | <b>342.655</b> | <b>616.204</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                  | -              | 187            | 187            |
| Derechos de crédito                                |                |                |                |
| Préstamos consumo                                  | 156.480        | 119.417        | 275.897        |
| Activos dudosos                                    | 10.883         | 35.083         | 45.966         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (3.309)        | (39.361)       | (42.670)       |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | -              | 964            | 964            |
| Intereses vencidos e impagados                     | -              | 955            | 955            |
|  | <u>164.054</u> | <u>117.245</u> | <u>281.299</u> |
| Otros activos financieros                          | -              | 24             | 24             |
|  | <u>-</u>       | <u>24</u>      | <u>24</u>      |



OK6819070

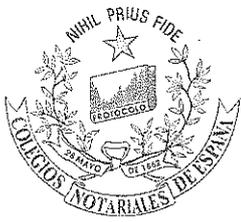
CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 2010           |                |                |
|  | No corriente   | Corriente      | Total          |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                  | -              | 4.878          | 4.878          |
| Derechos de crédito                                |                |                |                |
| Préstamos consumo                                  | 309.324        | 184.623        | 493.947        |
| Activos dudosos                                    | 34.333         | 6.612          | 40.945         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (34.692)       | -              | (34.692)       |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | -              | 2.299          | 2.299          |
|  | <u>308.965</u> | <u>198.412</u> | <u>507.377</u> |
| Otros activos financieros                          | -              | 107            | 107            |
|  | <u>-</u>       | <u>107</u>     | <u>107</u>     |

### 6.1 Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un Título Múltiple representativo de los Derechos.
- El Cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el Título Múltiple emitido por él mismo, representativo de los Derechos de Crédito, 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.
- Participan de la totalidad del principal de Préstamos que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del Préstamo del que representa cada Derecho. El tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2011 es del 6,97% (2010: 6,83%).
- Los Préstamos participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión periódicos. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.



OK6819071

CLASE 8.ª

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los Préstamos participados y dan derecho al titular del Derecho a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos Préstamos.
- “Fecha de Cobro”, significará cada una de las fechas en las que el Cedente como administrador de los Préstamos realizará los abonos a la Cuenta de Tesorería por las cantidades recibidas de los mencionados Préstamos durante el Período de Cobro inmediatamente anterior. Caja Madrid realizará sus ingresos cada martes o en caso de no ser Día Hábil la transferencia se realizará el Día Hábil inmediatamente posterior. “Fecha de Cálculo” significará el día 20 de cada mes, o en caso de no ser éste Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente anterior, cuando la Sociedad Gestora calculará la cantidad que el Cedente tendría que haber entregado al Fondo por las cantidades recibidas de los Préstamos durante el período de Cálculo anterior.
- 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 Derechos.
- Los Derechos de Crédito sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Los Derechos de Crédito representados en un Título Múltiple se encuentran depositados en Caja Madrid.
- Las características mínimas que deben cumplir los Derechos de Crédito 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 Derechos de Crédito. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los Créditos 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.



OK6819072

**CLASE 8.ª**

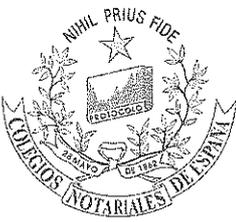
- El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las Entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Los Derechos de Crédito de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 22 de diciembre de 2008.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar los Derechos de Crédito emitidos, correspondientes a Créditos 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 los Derechos de Crédito.

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

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                                |                |               |                  |                |
| Préstamos consumo                                  | 493.947        | -             | (218.050)        | 275.897        |
| Activos dudosos                                    | 40.945         | 5.021         | -                | 45.966         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (34.692)       | (8.000)       | 22               | (42.670)       |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | 2.299          | 25.205        | (26.540)         | 964            |
| Intereses vencidos e impagados                     | -              | 955           | -                | 955            |
|  | <u>502.499</u> | <u>23.181</u> | <u>(244.568)</u> | <u>281.112</u> |



OK6819073

CLASE 8.ª

|  | Miles de euros |               |                  | Saldo final    |
|--|----------------|---------------|------------------|----------------|
|  | Saldo inicial  | Adiciones     | Amortizaciones   |                |
|  |                |               | 2010             |                |
| Derechos de crédito                                |                |               |                  |                |
| Préstamos consumo                                  | 854.593        | -             | (360.646)        | 493.947        |
| Activos dudosos                                    | 32.535         | 10.722        | (2.312)          | 40.945         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (6.149)        | (28.555)      | 12               | (34.692)       |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | 1.788          | 46.889        | (46.378)         | 2.299          |
|  | <u>882.767</u> | <u>29.056</u> | <u>(409.324)</u> | <u>502.499</u> |

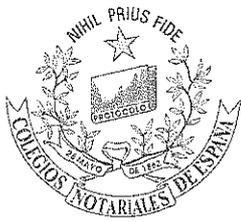
El saldo registrado como amortizaciones de las correcciones de valor por deterioro de activos, incluye a 31 de diciembre de 2011, 22 miles de euros (2010: 12 miles de euros) que se corresponden con la reversión del deterioro de los préstamos fallidos dados de baja durante el ejercicio, que no han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El saldo registrado como amortizaciones de los préstamos de consumo, incluye a 31 de diciembre de 2011, 40 miles de euros que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 7,96% (2010: 10,65%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 6,97% (2010: 6,83%), con un tipo máximo superior al 10% (2010: superior al 10%) y mínimo inferior al 1% (2010: inferior al 1%).

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 25.951 miles de euros (2010: 44.727 miles de euros), de los que 964 miles de euros (2010: 2.299 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 955 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.



OK6819074

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2011 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 7.833 miles de euros (2010: pérdida de 28.686 miles de euros), habiéndose registrado en la cuenta "Deterioro neto de derechos de crédito" que se compone de:

|   | Miles de euros |                 |
|---|----------------|-----------------|
|   | 2011           | 2010            |
| Deterioro derechos de crédito                           | (8.000)        | (28.555)        |
| Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos | (19)           | (131)           |
| Recuperación de intereses no reconocidos                | 186            | -               |
| Deterioro neto derechos de crédito                      | <u>(7.833)</u> | <u>(28.686)</u> |

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.

## 6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes vencidos de los derechos de crédito pendientes de cobro.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Banco Santander como materialización de una Cuenta de Tesorería, que será movilizadora sólo en cada Fecha de Pago. Devenga un tipo de interés de referenciado al Euribor de los bonos y se liquida el 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6819075

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

|             | Miles de euros |         |
|-------------|----------------|---------|
|             | 2011           | 2010    |
| Tesorería   | 61.332         | 108.720 |
| Saldo final | 61.332         | 108.720 |

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora 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.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

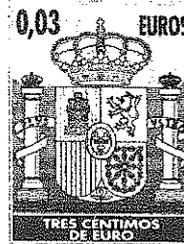
## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

|   | Miles de euros |           |         |
|---|----------------|-----------|---------|
|   | 2011           |           |         |
|   | No corriente   | Corriente | Total   |
| Obligaciones y otros valores negociables              |                |           |         |
| Series no subordinadas                                | 64.152         | 145.486   | 209.638 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos             | -              | 424       | 424     |
|   | 64.152         | 145.910   | 210.062 |
| Deudas con entidades de crédito                       |                |           |         |
| Préstamo subordinado                                  | 28.500         | -         | 28.500  |
| Otras deudas con entidades de crédito                 | 103.787        | -         | 103.787 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | (1.024)        | -         | (1.024) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos             | -              | 296       | 296     |
|   | 131.263        | 296       | 131.559 |
| Derivados   |                |           |         |
| Derivados de cobertura                                | 665            | 4.494     | 5.159   |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar                   | -              | 99        | 99      |



CLASE 8.ª



OK6819076

|   | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | 2010           |                |                |
|   | No corriente   | Corriente      | Total          |
| Obligaciones y otros valores negociables              |                |                |                |
| Series no subordinadas                                | 183.049        | 191.235        | 374.284        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos             | -              | 584            | 584            |
|   | <u>183.049</u> | <u>191.819</u> | <u>374.868</u> |
| Deudas con entidades de crédito                       |                |                |                |
| Préstamo subordinado                                  | 60.830         | -              | 60.830         |
| Otras deudas con entidades de crédito                 | 185.300        | -              | 185.300        |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | (6.769)        | -              | (6.769)        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos             | -              | 438            | 438            |
|   | <u>239.361</u> | <u>438</u>     | <u>239.799</u> |
| Derivados   |                |                |                |
| Derivados de cobertura                                | 3.899          | 3.396          | 7.295          |
|   | <u>3.899</u>   | <u>3.396</u>   | <u>7.295</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 una serie de Bonos de Titulización, con las siguientes características:

|  |  |
|--|--|
| Importe nominal                          | 1.239.700.000 euros.   |
| Número de Bonos                          | 12.397 Bonos Serie A.  |
| Importe nominal unitario                 | 100.000 euros.   |
| Interés variable Bonos Serie A:          | Euribor 3 meses + 0,40%  |
| Forma de pago                            | Trimestral.  |
| Fechas de pago de intereses              | 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre de cada año. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 22 de diciembre de 2008.   |
| Fecha del primer pago de intereses       | 23 de febrero de 2009.   |



CLASE 8.ª



OK6819077

**Amortización Bonos Clase A**

Las amortizaciones de los Bonos de las Series A se realizarán mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago desde que comience su amortización hasta completar su importe total, por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada en cada Fecha de Pago, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la respectiva Serie mediante reducción de su valor nominal.

**Vencimiento**

Los Bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha de Liquidación del Fondo.

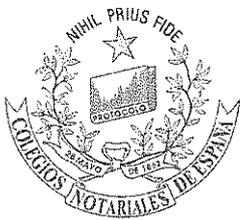
La emisión de los Bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

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

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

|               | Miles de euros       |           |
|---------------|----------------------|-----------|
|               | Serie no Subordinada |           |
|               | 2011                 | 2010      |
| Saldo inicial | 374.284              | 771.156   |
| Amortización  | (164.646)            | (396.872) |
| Saldo final   | 209.638              | 374.284   |

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.



OK6819078

CLASE 8.ª

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 4.920 miles de euros (2010: 6.637 miles de euros), de los que 424 miles de euros (2010: 584 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 A | 1,865%                 | 1,441% |

La Agencia de Calificación fue Standard & Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación otorgado por Standard & Poor's para los Bonos de la Serie A ha sido de AAA.

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 las Agencias de calificación, Standard & Poor's y Moody's Investors Service, S.A. para las distintas series de bonos es el siguiente:

|         | Situación actual |     |
|---------|------------------|-----|
|         | MOODY'S          | S&P |
| Serie A | Aa2              | AAA |



OK6819079

CLASE 8.ª

**8.2 Deudas con entidades de crédito**

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

CREDITO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

|                                  | <u>Miles de euros</u> |
|----------------------------------|-----------------------|
| Caja Madrid                      | <u>16.350</u>         |
| Saldo inicial                    | <u>16.350</u>         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 |                       |

Totalmente amortizado.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,60%.

Finalidad:

La primera disposición se destinará al Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de los Bonos.

La segunda disposición se destinará a cubrir el desfase existente en la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo de intereses hasta dicha Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Derechos de Crédito anteriores a la primera Fecha de Pago.

Amortización:

Se realiza en función a una tabla.

PRÉSTAMO B

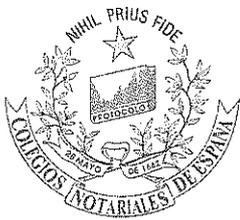
Importe total facilitado por:

|   | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid | <u>185.300</u>        |
| Saldo inicial                               | <u>185.300</u>        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011            |                       |

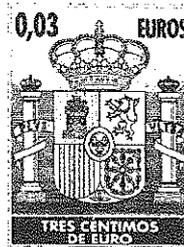
103.787 miles de euros.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,60%.



87-188



OK6819080

CLASE 8ª

**Finalidad:** Pago de la parte del precio de los Certificados que no esté cubierta con el importe correspondiente a los Bonos y el Préstamo Cupón Corrido.

**Amortización:** Se amortiza libre de gastos para sus titulares. Del valor de amortización se descontará la retención que, en su caso, corresponda de acuerdo con la normativa vigente en dicho momento.

PRÉSTAMO CUPÓN CORRIDO

Importe total facilitado por:

|   | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid | <u>5.136</u>          |
| Saldo inicial                               | <u>5.136</u>          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011            | Totalmente amortizado |

**Tipo de interés anual:** Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,60%.

**Finalidad:** Pago de la parte del precio de los Certificados que corresponde al Cupón Corrido.

**Amortización:** Se realizará en cada Fecha de Pago por el importe remanente de los Recursos Disponibles tras el pago del resto de obligaciones con rango superior de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de liquidación.





OK6819082

CLASE 8.ª

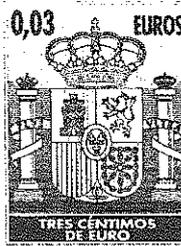
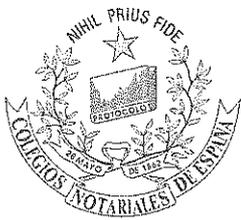
|                | Miles de euros       |            |                        |                        |
|----------------|----------------------|------------|------------------------|------------------------|
|                | 2010                 |            |                        |                        |
|                | Préstamo subordinado | Préstamo B | Préstamo cupón corrido | Préstamo participativo |
| Saldo inicial  | 5.887                | 185.300    | -                      | 57.000                 |
| Adiciones      | -                    | -          | -                      | -                      |
| Amortizaciones | (2.057)              | -          | -                      | -                      |
| Saldo final    | 3.830                | 185.300    | -                      | 57.000                 |

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses del préstamo subordinado, del préstamo B y del préstamo participativo, por importe total de 3.448 miles de euros (2010: 3.442 miles de euros), de los que 296 miles de euros (2010: 438 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.

### 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

| Liquidación de cobros y pagos del periodo            | Ejercicio 2011 |
|--|----------------|
|  | Real           |
| <b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b> |                |
| Cobros por amortizaciones ordinarias                 | 158.380        |
| Cobros por amortizaciones anticipadas                | 42.570         |
| Cobros por intereses ordinarios                      | 24.679         |
| Cobros por intereses previamente impagados           | 1.861          |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas      | 12.039         |
| Otros cobros en especie                              | -              |
| Otros cobros en efectivo                             | -              |



OK6819083

CLASE 8.ª

| Liquidación de cobros y pagos del periodo                                    | Ejercicio 2011 |         |
|--|----------------|---------|
|  | Real           |         |
| <i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i> |                |         |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A                                     |                | 164.646 |
| Pagos por amortización ordinaria PRÉSTAMO B                                  |                | 81.513  |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A                                       |                | 5.080   |
| Pagos por intereses ordinarios PRÉSTAMO B                                    |                | 2.822   |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A                                 | -              | -       |
| Pagos por amortizaciones anticipadas PRÉSTAMO B                              | -              | -       |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A                          | -              | -       |
| Pagos por amortización previamente impagada PRÉSTAMO B                       | -              | -       |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A                            | -              | -       |
| Pagos por intereses previamente impagados PRÉSTAMO B                         | -              | -       |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados                             |                | 32.330  |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados                                |                | 768     |
| Otros pagos del periodo  |                | -       |

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                    | 8,11%                     | 6,97%          |
| Tasa de amortización anticipada                        | 10%                       | 7,96%          |
| Tasa de fallidos (Préstamos consumo)                   | 0,60%                     | 0,06%          |
| Tasa de recuperación de fallidos                       | 35%                       | 0%             |
| Tasa de morosidad (Préstamos consumo)                  | 2%                        | 14,28%         |
| Loan to value Medio                                    | N/A                       | N/A            |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo | 22/05/2013                | 22/02/2013     |

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 la serie de Bonos en circulación.



OK6819084

CLASE 8.ª

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

Durante 2011 y durante 2010 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.233 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación financiera del Fondo (2010: 3.563 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             | -     | 22/02/10             | 3.563 |
| 22/05/11             | -     | 22/05/10             | -     |
| 22/08/11             | -     | 22/08/10             | -     |
| 22/11/11             | 1.233 | 22/11/10             | -     |

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

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

Parte A: La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.

Parte B: Caja Madrid

Fechas de liquidación: 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre. La primera Fecha de liquidación será el 23 de febrero de 2009.



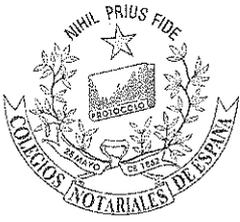
CLASE 8ª



OK6819085

|  |   |
|--|---|
| Periodos de liquidación:                               | Días transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la Fecha de Desembolso (22 de diciembre de 2008, incluida) y la primera Fecha de Pago (el 23 de febrero de 2009, excluida).  |
| Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap: | <p>La parte A abonará una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcule para los tres periodos de Subcálculo que forman el Período de Cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha Fecha de Liquidación, conforme se indica a continuación.</p> <p>El cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte A en cada Período de Sub-cálculo será igual al Importe Nominal multiplicado por el Tipo de Interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho Período de Sub-cálculo dividido por 360. El Importe Nominal será el Saldo de Nominal Pendiente de vencimiento de los Derechos de Crédito no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del inicio del Período de Cálculo de la Parte A.</p> |
| Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del Swap  | La cantidad a pagar por la parte B será igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de referencia de los Bonos al que se añadirá un margen igual al 2,00%, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho periodo de cálculo dividido por 360. El Importe Nominal será el Saldo Nominal Pendiente de vencimiento de los Derechos de Crédito no Fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada Período de Cálculo de la Parte B.   |
| Incumplimiento del contrato                            | En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el Contrato.  |
| Vencimiento del Contrato                               | Fecha más temprana entre:<br>- Fecha de Vencimiento Legal del Fondo (22 de noviembre de 2040), y<br>- Fecha de extinción del fondo.   |

Con fecha 10 de mayo de 2011 se ha procedido a sustituir a Caja Madrid por BBVA en todas sus obligaciones relativas al contrato de permuta financiera debido a la bajada de calificación de Moody's y el Standar & Poor's a Caja Madrid.



CLASE 8.ª



OK6819086

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

|                                 | 2011      | 2010 |
|---------------------------------|-----------|------|
| Tasa de amortización anticipada | PENDIENTE | 10%  |

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe de 4.246 miles de euros (2010: 5.788 miles de euros).

Durante el ejercicio 2011 se han devengado gastos financieros por importe de 3.481 miles de euros (2010: 8.605 miles de euros).

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

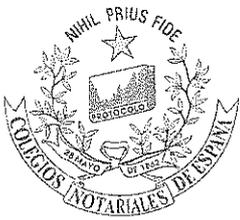
Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 2/2009, de 25 de marzo, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, el resultado neto de los ingresos y gastos devengados por el contrato de permuta financiera se incluye en el nuevo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)", figurando el año anterior en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados-Otros activos financieros" o "Intereses y cargas asimiladas-Otros pasivos financieros" según procediera. Este cambio de clasificación no afecta al Margen de Intereses.

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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



101-188



OK6819087

**CLASE 8.ª**

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.

## 12. OTRA INFORMACIÓN

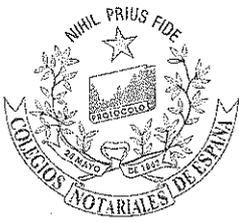
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 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.

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.

## 13. 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.



103-188



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6819088

INFORME DE GESTIÓN

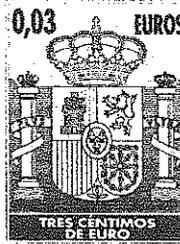
R03270908



105-188



CLASE 8.ª



OK6819089

MADRID CONSUMO I,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Ejercicio 2011

MADRID CONSUMO 1, FTA, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 17 de Diciembre de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (22 de Diciembre de 2008). Actúa como Agente Financiero del Fondo la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 12.397 Bonos en una única Serie.

La Serie A está constituida por 12.397 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más un margen del 0,40%.

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

- Préstamo B o Tramo B destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Derechos de Crédito que no esté cubierta con el importe correspondiente de los Bonos de la Serie A y el préstamos del Cupón Corrido. El importe total es de 185.300.000 euros. Devengará un interés anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen de 0,60%
- Crédito Subordinado: para cubrir el desfase y los gastos iniciales. Por importe de 12.265.300,20 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de pago de comisiones y gastos correspondientes al inicio de la actividad del fondo y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en dos disposiciones:
- Una primera disposición, por importe de 350.000 euros, destinada al pago de los Gastos Iniciales.
- Una segunda disposición, por importe de 11.915.300,20 euros que se entregará el segundo día hábil anterior a la primera fecha de pago destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.ª



0K6819090

- Préstamo Subordinado para el Cupón Corrido: por importe de 5.135.949 Euros, destinado al pago de la parte del precio de los certificados que corresponde al Cupón Corrido
- Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva: por un importe de 57.000.000 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 Subordinado para el Fondo de Reserva 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 Fondo de Reserva inicial, y el mayor de (ii.a) el doble del porcentaje que representa el Fondo de Reserva Inicial sobre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Constitución con respecto al Saldo Nominal Pendiente de cobro de los Bonos y del principal pendiente de amortizar del Tramo B en la Fecha de Pago de que se trate; y (ii.b) el 50% del Fondo de Reserva Inicial.

El Fondo liquida con la Entidad Emisora con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de Febrero, 22 de Mayo, 22 de Agosto y 22 de Noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 23 de Febrero 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 los Derechos de Crédito del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/02/2013, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



CLASE 8.ª



OK6819091

### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

### Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.



111-188



OK6819092

**CLASE 8.ª**

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 periodos 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.

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.



113-188



CLASE 8.ª



OK6819093

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>.



115-188

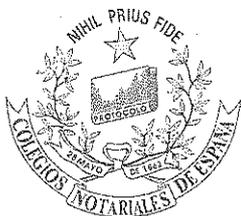


OK6819094

CLASE 8.ª

**MADRID CONSUMO 1: FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2011

| <b>I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS:</b>                  |   |                               |
|--|---|-------------------------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :                  |   | 295.281.000                   |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros): |   | 321.862.000                   |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:          |   | 1.102.955.000                 |
| 4. Vida residual (meses):                                    |   | 32                            |
| 5. Tasa de amortización anticipada (Epigrafe final (I))      |   |                               |
| 6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:                 |   | 1,36%                         |
| 7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:                |   | 1,64%                         |
| 8. Porcentaje de fallidos [1]:                               |   | 12,09%                        |
| 9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)                 |   | 14.731.000                    |
| 10. Tipo medio cartera:                                      |   | 6,97%                         |
| 11. Nivel de Impagado [2]:                                   |   | 2,57%                         |
| <b>II. BONOS:</b>  |   |                               |
| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie:                            | TOTAL   | UNITARIO                      |
| a) ES0358892000  | 209.638.000                                     | 17.000                        |
| 2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:            |   |                               |
| a) ES0358892000  |   | 17,00%                        |
| 3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):          |   | 0,00                          |
| 4. Intereses devengados no pagados:                          |   | 424.000                       |
| 5. Intereses impagados:                                      |   | 0                             |
| 6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2011):                   |   |                               |
| a) ES0358892000  |   | 1,865%                        |
| 7. Pagos del periodo   |   |                               |
| a) ES0358892000  | <u>Amortización de principal</u><br>164.646.000 | <u>Intereses</u><br>5.080.000 |
| <b>III. LIQUIDEZ:</b>  |   |                               |
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería:                          |   | 61.332.000                    |
| <b>IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS:</b>      |   |                               |
| Importe pendiente de reembolso de préstamos:                 |   |                               |
| 1. Préstamo B  |   | 103.787.000                   |
| 2. Préstamo Subordinado para Gastos iniciales y Desfase:     |   | 0                             |
| 3. Préstamo Subordinado Cupón Corrido:                       |   | 0                             |
| 4. Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva:               |   | 28.500.000                    |
| <b>V. PAGOS DEL PERIODO:</b>                                 |   |                               |
| 1. Comisiones Variables Pagadas 2011                         |   | 1.233.000                     |
| <b>VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN:</b>                   |   |                               |
| 1. Gastos producidos 2011                                    |   | 126.000                       |
| 2. Variación 2011  |   | -23,64%                       |



OK6819095

CLASE 8.<sup>a</sup>**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

I. BONOS:

| Serie        | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| ES0358892000 | SERIE A      | MDY                                | Aaa (sf)         | -                 |
| ES0358892000 | SERIE A      | SYP                                | AAA (sf)         | AAA (sf)          |

**VIII. RELACIÓN CARTERA BONOS****A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*:

283.120.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*:

38.742.000,00

**TOTAL:**

321.862.000,00

**B) BONOS**

209.638.000,00

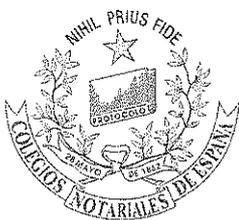
**TOTAL:**

209.638.000,00

[1] Se consideran Derechos de Crédito Fallidos los Derechos de Crédito que hayan sido clasificados como tales el último día de los Periodos de Cálculo anteriores a cada Fecha de Pago de acuerdo a lo siguiente (i) en los que se cumplan al menos doce (12) meses de impago desde el primer recibo impagado o (ii) hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y ello se hubiera 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 los Derechos de Crédito impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el doceavo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

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



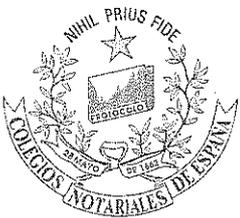
OK6819096

CLASE 8ª

MADRID CONSUMO 1. ETA

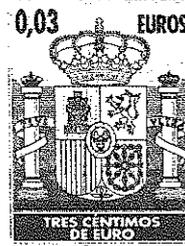
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

| Fecha | Mensual anualizada |           | Trimestral anualizada |           | Semestral anualizada |                 | Anual  |           |
|-------|--------------------|-----------|-----------------------|-----------|----------------------|-----------------|--------|-----------|
|       | %                  | Variación | %                     | Variación | %                    | Variación entre | %      | Variación |
| 12-08 | 4,85%              |           |                       |           |                      |                 |        |           |
| 01-09 | 10,76%             | 151,16%   |                       |           |                      |                 |        |           |
| 02-09 | 14,94%             | 38,91%    | 10,00%                |           |                      |                 |        |           |
| 03-09 | 17,38%             | 16,21%    | 14,01%                | 40,13%    |                      |                 |        |           |
| 04-09 | 16,46%             | -5,23%    | 15,87%                | 13,27%    |                      |                 |        |           |
| 05-09 | 13,92%             | -15,37%   | 15,58%                | -1,82%    | 12,37%               |                 |        |           |
| 06-09 | 15,14%             | 8,78%     | 14,84%                | 4,74%     | 13,90%               | 12,37%          |        |           |
| 07-09 | 14,37%             | -5,14%    | 14,13%                | -4,75%    | 14,50%               | 4,33%           |        |           |
| 08-09 | 9,80%              | -31,77%   | 12,83%                | -9,23%    | 13,77%               | -6,05%          |        |           |
| 09-09 | 10,65%             | 8,68%     | 11,37%                | -11,41%   | 12,70%               | -7,75%          |        |           |
| 10-09 | 11,92%             | 11,90%    | 10,49%                | -7,65%    | 11,94%               | -5,99%          |        |           |
| 11-09 | 11,89%             | -0,26%    | 11,17%                | 6,47%     | 11,57%               | -3,15%          | 11,25% |           |
| 12-09 | 11,71%             | -1,47%    | 11,52%                | 3,10%     | 11,00%               | -4,32%          | 11,88% | 3,88%     |
| 01-10 | 11,43%             | -2,38%    | 11,35%                | -1,48%    | 10,48%               | -4,76%          | 11,76% | 0,88%     |
| 02-10 | 12,08%             | 5,69%     | 11,41%                | 0,54%     | 10,83%               | 3,39%           | 11,52% | -2,02%    |
| 03-10 | 13,96%             | 15,55%    | 12,15%                | 8,45%     | 11,32%               | 4,55%           | 11,17% | -3,03%    |
| 04-10 | 14,84%             | 6,26%     | 13,18%                | 8,53%     | 11,72%               | 3,54%           | 10,95% | -2,05%    |
| 05-10 | 14,40%             | -2,83%    | 13,90%                | 5,45%     | 12,08%               | 3,07%           | 10,87% | -6,67%    |
| 06-10 | 14,39%             | -0,08%    | 14,09%                | 1,35%     | 12,49%               | 3,37%           | 10,75% | -1,12%    |
| 07-10 | 13,43%             | -6,67%    | 13,64%                | -3,17%    | 12,76%               | 2,14%           | 10,80% | -1,37%    |
| 08-10 | 9,69%              | -27,84%   | 12,19%                | -10,64%   | 12,45%               | -2,42%          | 10,63% | 0,27%     |
| 09-10 | 10,62%             | 9,54%     | 10,94%                | -10,28%   | 12,01%               | -3,51%          | 10,64% | 0,08%     |
| 10-10 | 12,06%             | 13,58%    | 10,39%                | -5,00%    | 11,55%               | -3,81%          | 10,62% | -0,16%    |
| 11-10 | 11,81%             | -2,09%    | 11,12%                | 6,98%     | 11,12%               | -3,74%          | 10,61% | -0,14%    |
| 12-10 | 12,28%             | 4,02%     | 11,66%                | 4,87%     | 10,73%               | -3,62%          | 10,65% | 0,35%     |
| 01-11 | 11,06%             | -9,87%    | 11,30%                | -3,06%    | 10,28%               | -4,08%          | 10,59% | -0,66%    |
| 02-11 | 10,96%             | -0,89%    | 11,08%                | -2,13%    | 10,54%               | 2,39%           | 10,50% | -0,84%    |
| 03-11 | 12,39%             | 12,22%    | 11,03%                | -0,29%    | 10,79%               | 2,40%           | 10,39% | -0,99%    |
| 04-11 | 9,52%              | -22,58%   | 10,57%                | -4,19%    | 10,38%               | -3,81%          | 10,01% | -3,72%    |
| 05-11 | 9,97%              | 4,74%     | 10,27%                | -2,80%    | 10,14%               | -2,32%          | 9,67%  | -3,39%    |
| 06-11 | 10,27%             | 3,04%     | 9,57%                 | -6,83%    | 9,80%                | -3,31%          | 9,33%  | -3,64%    |
| 07-11 | 8,47%              | -17,55%   | 9,22%                 | -3,68%    | 9,43%                | -3,85%          | 8,93%  | -4,22%    |
| 08-11 | 7,70%              | -9,04%    | 8,54%                 | -7,39%    | 8,95%                | -5,02%          | 8,77%  | -0,67%    |
| 09-11 | 8,91%              | 16,75%    | 8,06%                 | -5,62%    | 8,38%                | -6,39%          | 8,77%  | -1,21%    |
| 10-11 | 11,15%             | 25,07%    | 8,35%                 | 9,83%     | 8,55%                | 2,01%           | 8,51%  | -1,72%    |
| 11-11 | 12,31%             | 10,37%    | 10,35%                | 16,98%    | 8,88%                | 3,83%           | 8,61%  | -0,04%    |
| 12-11 | 11,12%             | -9,64%    | 11,09%                | 7,12%     | 8,97%                | 1,04%           | 8,47%  | -1,68%    |



OK6819097

CLASE 8ª

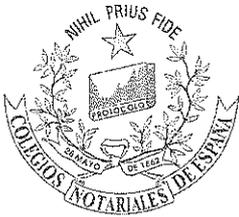


| Distribución geográfica activos titulizados | Situación actual    |                       | Situación cierre anual anterior |                       | Situación inicial   |                       |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|   | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos             | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) |
| <b>Total España</b>                         | 31.331              | 311.861.000           | 31.331                          | 311.861.000           | 31.331              | 311.861.000           |
| Andalucía                                   | 375                 | 21.162.000            | 375                             | 21.162.000            | 375                 | 21.162.000            |
| Aragón                                      | 344                 | 1.934.000             | 344                             | 1.934.000             | 344                 | 1.934.000             |
| Asturias                                    | 529                 | 2.671.000             | 529                             | 2.671.000             | 529                 | 2.671.000             |
| Baleares                                    | 565                 | 3.722.000             | 565                             | 3.722.000             | 565                 | 3.722.000             |
| Canarias                                    | 416                 | 2.394.000             | 416                             | 2.394.000             | 416                 | 2.394.000             |
| Cantabria                                   | 1.237               | 6.391.000             | 1.237                           | 6.391.000             | 1.237               | 6.391.000             |
| Castilla-La Mancha                          | 4.844               | 26.466.000            | 4.844                           | 26.466.000            | 4.844               | 26.466.000            |
| Castilla y León                             | 3.438               | 18.257.000            | 3.438                           | 18.257.000            | 3.438               | 18.257.000            |
| Cataluña                                    | 568                 | 3.860.000             | 568                             | 3.860.000             | 568                 | 3.860.000             |
| Ceuta                                       | 578                 | 3.067.000             | 578                             | 3.067.000             | 578                 | 3.067.000             |
| Extremadura                                 | 1.025               | 6.386.000             | 1.025                           | 6.386.000             | 1.025               | 6.386.000             |
| Galicia                                     | 388                 | 2.059.000             | 388                             | 2.059.000             | 388                 | 2.059.000             |
| Madrid                                      | 2                   | 5.000                 | 2                               | 5.000                 | 2                   | 5.000                 |
| Mérida                                      | 333                 | 1.730.000             | 333                             | 1.730.000             | 333                 | 1.730.000             |
| Murcia                                      | 81                  | 421.000               | 81                              | 421.000               | 81                  | 421.000               |
| Navarra                                     | 76                  | 345.000               | 76                              | 345.000               | 76                  | 345.000               |
| La Rioja                                    | 1.934               | 10.305.000            | 1.934                           | 10.305.000            | 1.934               | 10.305.000            |
| Comunidad Valenciana                        | 198                 | 1.279.000             | 198                             | 1.279.000             | 198                 | 1.279.000             |
| País Vasco                                  | 38.320              | 311.861.000           | 38.320                          | 311.861.000           | 38.320              | 311.861.000           |
| Otros países Unión Europea                  | 0                   | 0                     | 0                               | 0                     | 0                   | 0                     |
| Resto                                       | 0                   | 0                     | 0                               | 0                     | 0                   | 0                     |
| <b>Total General</b>                        | <b>31.331</b>       | <b>311.861.000</b>    | <b>31.331</b>                   | <b>311.861.000</b>    | <b>31.331</b>       | <b>311.861.000</b>    |

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







127-188



OK6819100

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.5

Denominación del Fondo: MADRID CONSUMO I, I.T.A.  
 Denominación del Instrumento: 0  
 Estado de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 Estados agregados:  
 Periodo: 31/12/2011

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| CUADRO D                       |                     | Margen ponderado sobre |                      | Tipo de interés      |                      |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rendimiento Índice del periodo | Nº de activos       | Índice de referencia   | Índice de referencia | Índice de referencia | Índice de referencia |
| Índice de referencia (1)       | Principio pendiente | Índice de referencia   | Índice de referencia | Índice de referencia | Índice de referencia |
| RPH                            | 8.117.800           | 1,4                    | 6,9                  | 6,9                  |                      |
| EURIBOR                        | 85.709.000          | 3,43                   | 7,68                 | 7,68                 |                      |
| TIPO FIJO                      | 163.045.000         | 0                      | 6,84                 | 6,84                 |                      |
| CECA                           | 86.840.000          | 1,06                   |                      |                      |                      |
| <b>Total</b>                   | <b>311.862.000</b>  | <b>1,24</b>            | <b>1493</b>          | <b>1493</b>          | <b>6,97</b>          |

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR en su caso, LBOR...)

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

R03270920



OK6819101

CLASE 8.ª

| Denominación del Fondo:  |                      | 31/12/2010                      |                      | 31/12/2009          |                      |                     |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Denominación del Compartimento:  |                      | Situación actual                |                      | Situación inicial   |                      |                     |
| Denominación de la Gestora:  |                      | 31/12/2011                      |                      | 31/12/2010          |                      |                     |
| País:  |                      | Situación cierre anual anterior |                      | Situación inicial   |                      |                     |
| MADRID COMBUND I, FTA<br>0<br>Titularidad de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.<br>31/12/2011 |                      |                                 |                      |                     |                      |                     |
| <b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS</b>  |                      |                                 |                      |                     |                      |                     |
| <b>CUADRO E</b>  |                      |                                 |                      |                     |                      |                     |
| Tipos de interés nominal   | Nº de acciones/votos | Principal pendiente             | Nº de acciones/votos | Principal pendiente | Nº de acciones/votos | Principal pendiente |
| inferior al 1%   | 34                   | 25.000                          | 34                   | 25.000              | 34                   | 25.000              |
| 1% - 1,99%   | 45                   | 1.374.000                       | 45                   | 1.374.000           | 45                   | 1.374.000           |
| 2% - 2,99%   | 81                   | 2.372.000                       | 81                   | 2.372.000           | 81                   | 2.372.000           |
| 3% - 3,99%   | 515                  | 4.822.000                       | 515                  | 4.822.000           | 515                  | 4.822.000           |
| 4% - 4,99%   | 387                  | 3.067.000                       | 387                  | 3.067.000           | 387                  | 3.067.000           |
| 5% - 5,99%   | 1.071                | 7.562.000                       | 1.071                | 7.562.000           | 1.071                | 7.562.000           |
| 6% - 6,99%   | 287                  | 2.401.000                       | 287                  | 2.401.000           | 287                  | 2.401.000           |
| 7% - 7,99%   | 999                  | 6.328.000                       | 999                  | 6.328.000           | 999                  | 6.328.000           |
| 8% - 8,99%   | 2.031                | 17.308.000                      | 2.031                | 17.308.000          | 2.031                | 17.308.000          |
| 9% - 9,99%   | 3.861                | 36.016.000                      | 3.861                | 36.016.000          | 3.861                | 36.016.000          |
| 10% - 10,99%   | 3.521                | 25.850.000                      | 3.521                | 25.850.000          | 3.521                | 25.850.000          |
| 11% - 11,99%   | 3.521                | 16.713.000                      | 3.521                | 16.713.000          | 3.521                | 16.713.000          |
| 12% - 12,99%   | 12.742               | 65.700.000                      | 12.742               | 65.700.000          | 12.742               | 65.700.000          |
| 13% - 13,99%   | 8.081                | 39.379.000                      | 8.081                | 39.379.000          | 8.081                | 39.379.000          |
| 14% - 14,99%   | 4.703                | 46.799.000                      | 4.703                | 46.799.000          | 4.703                | 46.799.000          |
| 15% - 15,99%   | 2.719                | 21.774.000                      | 2.719                | 21.774.000          | 2.719                | 21.774.000          |
| 16% - 16,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 17% - 17,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 18% - 18,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 19% - 19,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 20% - 20,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 21% - 21,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 22% - 22,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 23% - 23,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 24% - 24,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 25% - 25,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 26% - 26,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 27% - 27,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 28% - 28,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 29% - 29,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 30% - 30,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 31% - 31,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 32% - 32,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 33% - 33,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 34% - 34,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 35% - 35,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 36% - 36,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 37% - 37,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 38% - 38,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 39% - 39,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 40% - 40,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 41% - 41,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 42% - 42,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 43% - 43,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 44% - 44,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 45% - 45,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 46% - 46,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 47% - 47,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 48% - 48,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 49% - 49,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 50% - 50,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 51% - 51,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 52% - 52,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 53% - 53,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 54% - 54,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 55% - 55,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 56% - 56,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 57% - 57,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 58% - 58,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 59% - 59,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 60% - 60,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 61% - 61,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 62% - 62,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 63% - 63,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 64% - 64,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 65% - 65,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 66% - 66,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 67% - 67,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 68% - 68,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 69% - 69,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 70% - 70,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 71% - 71,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 72% - 72,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 73% - 73,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 74% - 74,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 75% - 75,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 76% - 76,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 77% - 77,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 78% - 78,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 79% - 79,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 80% - 80,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 81% - 81,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 82% - 82,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 83% - 83,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 84% - 84,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 85% - 85,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 86% - 86,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 87% - 87,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 88% - 88,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 89% - 89,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 90% - 90,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 91% - 91,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 92% - 92,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 93% - 93,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 94% - 94,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 95% - 95,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 96% - 96,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 97% - 97,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 98% - 98,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 99% - 99,99%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| 100%   | 2.719                | 14.801.000                      | 2.719                | 14.801.000          | 2.719                | 14.801.000          |
| <b>Total</b>   | <b>58.520</b>        | <b>31.861.000</b>               | <b>58.520</b>        | <b>31.861.000</b>   | <b>58.520</b>        | <b>31.861.000</b>   |
| Tipos de interés medio ponderado de las acciones (%)   |                      | 6,97                            |                      | 6,97                |                      | 6,97                |
| Tipos de interés medio ponderado de los pasivos (%)  |                      | 1,74                            |                      | 1,74                |                      | 1,74                |





133-188



OK6819103

CLASE 8.ª

|  |  |
|--|--|
| 8.08.5   |  |
| Denominación del fondo:<br>MADRID CONSUMO I, FTA   |  |
| Denominación del compartimento:<br>0   |  |
| Denominación de la gestión:<br>Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A. |  |
| Ejercicio agregado:<br>31/12/2011  |  |
| Período de la declaración:<br>MADRID CONSUMO I, FTA  |  |
| Método de valoración de los valores emitidos:  |  |
| INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO   |  |
| CUADRO G   |  |

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación Actual       |                             | Situación Inicial      |                             | 17/12/2008           |
|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------|
|  | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa |                      |
| Euro - EUR                             | 12.397                 | 209.638.000                 | 12.397                 | 1.239.700.000               | 1.239.700.000        |
| EEUU Dólar - USD                       | 0                      | 0                           | 0                      | 0                           | 0                    |
| Japón Yen - JPY                        | 0                      | 0                           | 0                      | 0                           | 0                    |
| Reino Unido Libras - GBP               | 0                      | 0                           | 0                      | 0                           | 0                    |
| Otros                                  | 20.850                 | 57.8180                     | 12.397                 | 3960                        | 3960                 |
| <b>Total</b>                           | <b>33.247</b>          | <b>209.638.000</b>          | <b>12.397</b>          | <b>1.239.700.000</b>        | <b>1.239.700.000</b> |



135-188

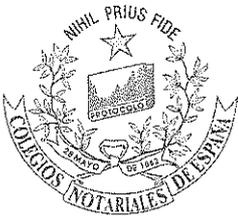


OK6819104

CLASE 8.ª

ANEXO I

R03270924



OK6819105

CLASE 8.ª

| Tipología de activos utilizados               | Situación Actual    |                       | Situación cierre anual anterior |                       | Situación Inicial   |                       |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|   | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (€) | Nº de Activos vivos             | Importe pendiente (€) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (€) |
| Participaciones Hipotecarias                  |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Participaciones de Transmisión de Hipotecaria |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Presumidos hipotecarios                       |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Préstamos a personas físicas                  |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Préstamos a PYMES                             |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Préstamos a Empresas                          |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Préstamos Corporativos                        |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Cédulas Tarifitiales                          |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Bonos de Tesorería                            |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Depositos a Plazo                             |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Préstamos al Consumo                          |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Préstamos Autocesión                          |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Arrendamiento Financiero                      |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Cuentas a Cobrar                              |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Derechos de Crédito Futuros                   |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| Bonos de Titulador                            |                     |                       |                                 |                       |                     |                       |
| <b>Total</b>                                  | <b>58.520</b>       | <b>321.882.000</b>    | <b>67.941</b>                   | <b>534.882.000</b>    | <b>187.323</b>      | <b>1.428.000.000</b>  |
| <b>Varia</b>                                  | <b>58.520</b>       | <b>321.882.000</b>    | <b>67.941</b>                   | <b>534.882.000</b>    | <b>187.323</b>      | <b>1.428.000.000</b>  |

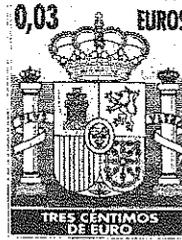
Cuadro de fondo libre



139-188



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6819106

|   |
|---|
| S.06.1  |
| Denominación del Fondo: MADRID CONSUMO I, FTA   |
| Denominación del Compartimento: 0   |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:  |
| Periodo: 31/12/2011   |

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

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

**CUADRO B**

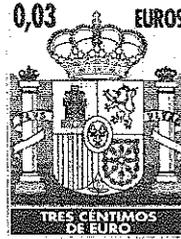
|   | Situación actual |                | Situación cierre anual anterior |              |
|---|------------------|----------------|---------------------------------|--------------|
|   | 01/07/2011       | 31/12/2011     | 01/01/2010                      | 31/12/2010   |
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada                                 |                  | -40.000        |                                 | -155.000     |
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior   | 11.654           | 0              | 0                               | 0            |
| Derechos de crédito dados de baja por declaración de bienes desde el cierre anual anterior                        | (1.187)          | -170.420.000   | -257.034.000                    | -257.034.000 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior   | (2.200)          | -42.570.000    | (2.211)                         | -89.019.000  |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior  | (2.211)          | -1.102.955.000 | (2.211)                         | -890.121.000 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | (7.412)          | -1.102.955.000 | (7.412)                         | -890.121.000 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)                            | 1.102.955        | 0              | 1.102.955                       | 0            |
| Principal pendiente cierre del periodo (2)  | 1.102.955        | 321.882.000    | 1.102.955                       | 534.892.000  |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)   | 0,0000           | 7,98           | 0,0000                          | 10,51        |

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

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



CLASE 8.ª



OK6819107

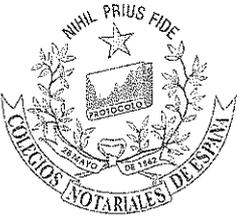
3.02.1

Denominación del Fondo: **FONDO CONJUNTO CTA**  
 Denominación del Compravendedor: **Financiera de Activos, Inversión Gestión de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Denominación de la Grupos: **31/02/2011**  
 Estado apropiado:

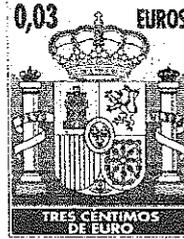
**CUADRO C**

| Total Impagadas (1)  | Nº de acciones |                      | Ingresos Imputados |               | Principal pendiente |               | Deuda Total | Valor Garantía (2) | Valor Garantía con Transición 2 años (3) | % Daños, Transición |
|----------------------|----------------|----------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------|--------------------|--|---------------------|
|                      | Principal      | Intereses ordinarios | Total              | en acciones   | Total               | en acciones   |             |                    |  |                     |
| 1.000.000,00         | 10.000.000     | 300.000,00           | 10.300.000,00      | 300.000,00    | 10.000.000,00       | 10.000.000,00 | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| De 1 a 3 meses       | 400            | 300.000,00           | 300.000,00         | 300.000,00    | 300.000,00          | 300.000,00    | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| De 3 a 6 meses       | 522            | 400.000,00           | 400.000,00         | 400.000,00    | 400.000,00          | 400.000,00    | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| De 6 a 9 meses       | 415            | 630.000,00           | 630.000,00         | 630.000,00    | 630.000,00          | 630.000,00    | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| De 9 a 12 meses      | 663            | 1.270.000,00         | 1.270.000,00       | 1.270.000,00  | 1.270.000,00        | 1.270.000,00  | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| De 12 meses a 2 años | 2.184          | 6.530.000,00         | 6.530.000,00       | 6.530.000,00  | 6.530.000,00        | 6.530.000,00  | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| MA 2, 2 años         | 3.315          | 17.290.000,00        | 17.290.000,00      | 17.290.000,00 | 17.290.000,00       | 17.290.000,00 | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |
| Total                | 10.599         | 30.000.000,00        | 30.000.000,00      | 30.000.000,00 | 30.000.000,00       | 30.000.000,00 | 0,00        | 0,00               | 0,00                                     | 0,00                |

(1) Los valores máximos ponderados de los títulos en los grupos de la primera parte varían y fluctúan. Los intereses se calculan en función de los datos de los títulos.  
 (2) Valor Garantía con Transición 2 años (3) % Daños, Transición



CLASE 8.ª



OK6819108

|   |
|---|
| 8.05.1  |
| Denominación del Fondo:<br>MADRID CONSUMO I, FTA<br>0<br>Denominación del Compartimiento:<br>Utilización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.<br>Denominación de la Gestora:<br>Estados agregados:<br>Periodo:<br>31/12/2011 |

CUADRO D

| Reserva Microcategoría (1)              | Situación actual 31/12/2011 |                                | Situación cierre anual anterior 31/12/2010 |                             | Escenario Inicial 17/12/2009 |                                   |
|---|-----------------------------|--------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
|   | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (contable) (B) | Tasa de recuperación fallidos (C)          | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B)          | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Participaciones Hipotecarias            | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos Hipotecarios                  | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Cédulas Hipotecarias                    | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos a Promotoras                  | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos a PYMES                       | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos a Empresas                    | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos Corporativos                  | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Cédulas Territoriales                   | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Notas de Tesorería                      | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Cuenta Sucesión                         | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| MAP                                     | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos al Consumo                    | 14,28                       | 0,00                           | 0,00                                       | 7,87                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Préstamos Automóvil                     | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Arrendamiento Financiero                | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Cuentas a Cobrar                        | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Cuentas de Crédito Futuros              | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Bonos de Titulización                   | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |
| Otros                                   | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                                       | 0,00                        | 0,00                         | 0,00                              |

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cifra de activos creditos en el balance en la partida de "derechos de cobro".  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.  
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (en su caso) que determine las condiciones de clasificación de los activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.  
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



OK6819109

CLASE 8.ª

8.05.1

Compañía del Fondeo:  
 Administración del Compartimento:  
 División de la Gestión:  
 Escritos apropiados:

0  
 MADRID CONVIVIO I.F.T.A.  
 Titularidad de Adhesión, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 31/12/2011

**CUADRO E**

Vista Residual de las acciones emitidas al Fondo (1)

|                                       | 31/12/2011       |                                 | 31/12/2010                      |                                 | 31/12/2009       |                                 |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
|                                       | Situación actual | Situación sobre el año anterior | Situación sobre el año anterior | Situación sobre el año anterior | Situación actual | Situación sobre el año anterior |
|                                       | en €             | en %                            | en %                            | en %                            | en %             | en %                            |
| Entre 1 y 2 años                      | 22.265           | 26,187                          | 26,187                          | 26,187                          | 36.305           | 36,305                          |
| Entre 2 y 3 años                      | 14.075           | 16,688                          | 16,688                          | 16,688                          | 36.453           | 36,453                          |
| Entre 3 y 5 años                      | 9.327            | 11,074                          | 11,074                          | 11,074                          | 33.137           | 33,137                          |
| Entre 5 y 10 años                     | 13.515           | 16,002                          | 16,002                          | 16,002                          | 49.131           | 49,131                          |
| Suscriptor 10 años                    | 328              | 3,902                           | 3,902                           | 3,902                           | 32.272           | 32,272                          |
| <b>Total</b>                          | <b>63.410</b>    | <b>75,758</b>                   | <b>75,758</b>                   | <b>75,758</b>                   | <b>187.373</b>   | <b>187,373</b>                  |
| Vista residual media ponderada (años) | 2,69             | 3,26                            | 3,26                            | 3,26                            | 4,31             | 4,31                            |

(1) Los intervalos se anticiparán acortado al inicio del primer e incluido al final (p.e. Entre 1 y 2 años: cupón a 1 año y menor a igual a 2 años)

**Analgesidad**

|                             | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Analgesidad media ponderada | 4,44       | 3,53       | 1,88       |









153-188



OK6819113

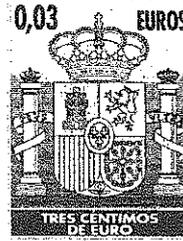
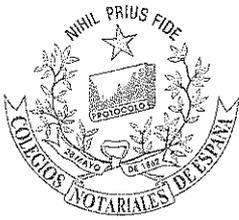
CLASE 8.<sup>a</sup>

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Denominación del título:          | MADRID CREDITO I, P.T.A.  |
| Denominación del depositario:     | Titulación de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estado del depósito:              | LIBRE   |
| Fecha de la anotación:            | MAY 2011  |
| Administración del depósito:      | MADRID CREDITO I, P.T.A.  |
| Información relativa al depósito: | INFORMACIÓN RELATIVA AL DEPÓSITO INTERÉS FOMI EL FONDO                |

CINCO 0

| Serie      | Denominación | Fecha última | Agencia de | Situación | Situación |
|------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 8233482000 | SERIE A      | 24/12/2010   | MAY        | AAA       | AAA       |
| 8233482000 | SERIE A      | 17/12/2008   | SYF        | AAA       | AAA       |

(1) La parte selecta continuará la denominación de la serie (SRI) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan (SRI) se colocará automáticamente la columna de denominación.  
 (2) La parte selecta continuará la denominación de la serie (SRI) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan (SRI) se colocará automáticamente la columna de denominación.  
 En el momento en que saliere del valor, se aplican las reglas de validación de la serie. En el caso de la serie selecta, como calificación de riesgo.



OK6819114

CLASE 8.<sup>a</sup>

|   |   |
|---|---|
| S.05.3  |   |
| Denominación del fondo:                           | MADRID CONSUMO I, FTA   |
| Denominación del compartimiento:                  | 0   |
| Denominación de la gestora:                       | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:                                | 31/12/2011  |
| Período de la declaración:                        | MADRID CONSUMO I, FTA   |
| Mecanismos de cotización de los valores emitidos: |   |

| INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS<br>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)               | Situación actual<br>31/12/2011 | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2010 |
|---|--------------------------------|---|
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados                   | 8,85                           | 57,000,000                                    |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 0,03                           | 10,66   |
| 3. Exceso de spread (%) (1)   | 5,23                           | 5,39  |
| 4. Prima financiera de intereses (SIN)  | 0,00                           | 0,00  |
| 5. Prima financiera de tipos de cambio (SIN)  | 0,00                           | 0,00  |
| 6. Otras primas financieras (SIN)   | 0,00                           | 0,00  |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)   | 0,00                           | 0,00  |
| 8. Subordinación de series (SIN)  | 0,00                           | 0,00  |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos           | 0,00                           | 100   |
| 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  |

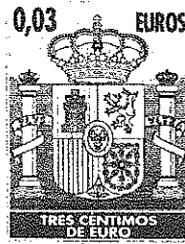
| Información sobre contrapartes de mejoras crediticias         | NIF        | Denominación |
|---|------------|--------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | G-28029007 | Caja Madrid  |
| Primas financieras de tipos de interés                        | A-48265169 | BBVA         |
| Primas financieras de tipos de cambio                         |            |              |
| Otras primas financieras                                      |            |              |
| Contraparte de la línea de liquidez                           |            |              |
| Entidad Avalista  |            |              |
| Contraparte del derivado de crédito                           |            |              |

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





159-188



OK6819116

CLASE 8.ª

|       |   |
|-------|---|
| S. 06 | <p>Denominación del Fondo: MADRID CONSUMO I, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Estados agregados: Estados Unidos de América, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Periodo: 31/12/2011</p> <p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>INFORME AUDITOR</p> |
|       | Campo de Texto:   |



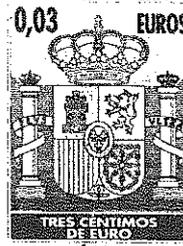
CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6819117

| Tipología de activos titulizados           | 31/12/2010          |                       | 31/12/2009          |                       | 31/12/2008          |                       | 31/12/2006          |                       |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|  | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias               | 0001                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos Hipotecarios                     | 0003                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Cédulas Hipotecarias                       | 0004                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos a Promociones                    | 0005                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos a PYMES                          | 0006                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos a Empresas                       | 0007                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos a Consumidores                   | 0008                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Cédulas Tarifables                         | 0009                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Bonos de Tesorería                         | 0010                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Deuda Subordinada                          | 0011                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Créditos AAPP                              | 0012                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos al Consumo                       | 0013                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Préstamos Autocesión                       | 0014                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Comanditos Financieros                     | 0015                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Opciones e Instrumentos Derivados          | 0016                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Bonos de Titulización                      | 0017                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| Otros                                      | 0018                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  | 0000                | 0000                  |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>0019</b>         | <b>0000</b>           | <b>0000</b>         | <b>0000</b>           | <b>0000</b>         | <b>0000</b>           | <b>0000</b>         | <b>0000</b>           |

Cuadro de Inicie. IJBE



OK6819118

CLASE 8.ª

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.05.1                          |   |
| Denominación del Fondo:         | MADRID CONSUMO I, FTA   |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | 31/12/2010  |
| Período:                        |   |

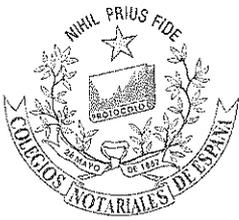
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

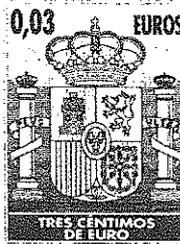
CUADRO B

| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada      | Situación actual        |       | Situación cierre anual anterior |       |
|--|-------------------------|-------|---------------------------------|-------|
|  | 01/07/2010 - 31/12/2010 | 02/10 | 01/07/2009 - 31/12/2009         | 02/10 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior                                  | -257.034.000            | 0210  | -355.159.000                    | 0210  |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior                                 | -93.019.000             | 0201  | -163.832.000                    | 0211  |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo                           | -890.121.000            | 0202  | -540.055.000                    | 0212  |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1) | 0                       | 0203  | 0                               | 0213  |
| Importe pendiente cierre del período (2)   | 534.892.000             | 0204  | 884.945.000                     | 0214  |
| Tasa amortización anticipada efectiva del período                                      | 10,51                   | 0205  | 10,95                           | 0215  |

(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.



CLASE 8.ª



OK6819119

|  |  |        |
|--|--|--------|
| Denominación del Fondo: MADRID CONSUMO I, F.A.<br>Denominación del Compartimento: Titulaciones de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulaciones, S.A.<br>Estado de Impagos: 31/12/2010 |  | S.06.7 |
|--|--|--------|

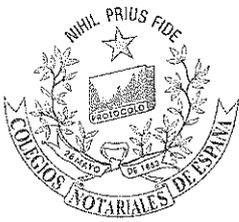
| Total Impagados (1)  | Nº de activos | Importe Impagado  |                      | Principales pendientes no vencidos | Deuda Total       |
|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------|
|                      |               | Principales       | Intereses ordinarios |                                    |                   |
| Hasta 1 mes          | 3.583         | 584.000           | 91.000               | 675.000                            | 20.478.000        |
| De 1 a 2 meses       | 481           | 180.000           | 29.000               | 209.000                            | 2.772.000         |
| De 2 a 3 meses       | 925           | 178.000           | 32.000               | 210.000                            | 4.188.000         |
| De 3 a 6 meses       | 704           | 471.000           | 402.000              | 873.000                            | 4.188.000         |
| De 6 a 12 meses      | 1.839         | 2.428.000         | 402.000              | 2.830.000                          | 9.488.000         |
| De 12 a 18 meses     | 2.203         | 4.865.000         | 900.000              | 5.765.000                          | 12.478.000        |
| De 18 meses a 2 años | 4.038         | 7.455.000         | 1.555.000            | 9.010.000                          | 19.427.000        |
| De 2 a 3 años        | 187           | 747.000           | 158.000              | 905.000                            | 1.542.000         |
| Más de 3 años        | 0             | 0                 | 0                    | 0                                  | 0                 |
| <b>Total</b>         | <b>13.169</b> | <b>15.341.000</b> | <b>3.147.000</b>     | <b>18.488.000</b>                  | <b>58.343.000</b> |

(1) La distribución de los activos vencidos empagados entre los diferentes tramos reflejados se muestra en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos de los pagos o recibidos mes, sea el superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

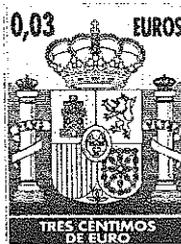
| Total Impagados con Garantía Real (2) | Nº de activos | Importe Impagado  |                      | Principales pendientes no vencidos | Deuda Total | Valor Garantía (3) | % Deuda/ Valor Garantía |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------|
|                                       |               | Principales       | Intereses ordinarios |                                    |             |                    |                         |
| Hasta 1 mes                           | 3.583         | 584.000           | 91.000               | 675.000                            | 0           | 0                  | 0                       |
| De 1 a 2 meses                        | 481           | 180.000           | 29.000               | 209.000                            | 0           | 0                  | 0                       |
| De 2 a 3 meses                        | 925           | 178.000           | 32.000               | 210.000                            | 0           | 0                  | 0                       |
| De 3 a 6 meses                        | 704           | 471.000           | 402.000              | 873.000                            | 0           | 0                  | 0                       |
| De 6 a 12 meses                       | 1.839         | 2.428.000         | 402.000              | 2.830.000                          | 0           | 0                  | 0                       |
| De 12 a 18 meses                      | 2.203         | 4.865.000         | 900.000              | 5.765.000                          | 0           | 0                  | 0                       |
| De 18 meses a 2 años                  | 4.038         | 7.455.000         | 1.555.000            | 9.010.000                          | 0           | 0                  | 0                       |
| De 2 a 3 años                         | 187           | 747.000           | 158.000              | 905.000                            | 0           | 0                  | 0                       |
| Más de 3 años                         | 0             | 0                 | 0                    | 0                                  | 0           | 0                  | 0                       |
| <b>Total</b>                          | <b>13.169</b> | <b>15.341.000</b> | <b>3.147.000</b>     | <b>18.488.000</b>                  | <b>0</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>                |

(2) La distribución de los activos vencidos empagados entre los diferentes tramos reflejados se muestra en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos de los pagos o recibidos mes, sea el superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Completar con la última valoración disponible de la garantía o valor recibido de la garantía real (cobras o cuotas pagadas), así como el valor de los intereses no cobrados en el momento de la liquidación del Fondo.



CLASE 8.ª



OK6819120

|   |  |        |
|---|--|--------|
| Denominación del Fondo:<br>MADRID CONSUMO L.F.T.A.  |  | S.0641 |
| Denominación del Compartimiento:<br>0   |  |        |
| Identificación de la Gestora:<br>Fidelidad de Activos, Sursur de Gestión de Fondos de Inversión, S.A. |  |        |
| Fecha de actualización:<br>31/12/2010   |  |        |

|  | Situación actual            |   |                                   | Situación cierre anual anterior |   |                                   | Ejercicio inicial           |   |                                   |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------------|
|  | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de recuperación de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A)     | Tasa de recuperación de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de recuperación de activos dudosos (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Participaciones Hipotecarias           | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| Participaciones en Vehículos           | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| Participaciones en Empresas            | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| Participaciones en Fondos de Inversión | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| Participaciones en Valores             | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| Participaciones en Derivados           | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| Participaciones en Otros               | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              | 0,00                            | 0,00  | 0,00                              | 0,00                        | 0,00  | 0,00                              |
| <b>Total</b>                           | <b>7,67</b>                 | <b>0,00</b>                                 | <b>3,44</b>                       | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                       |

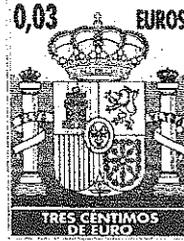
(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").

(A) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.

(B) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.

(C) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.

(D) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.



OK6819121

CLASE 8.ª

8.06.1

**MADRID CONSUMO I, F.A.**

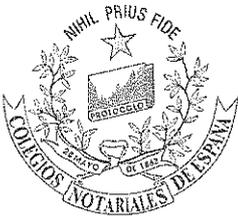
Denominación del Fondo:  
 Denominación del Compañonista:  
 Denominación de la Gestora:  
 Estado registrado:  
 Fecha:

**CUADRO E**

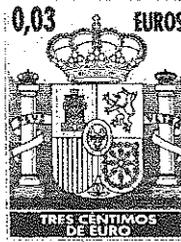
| Vista Residual de los activos caídos al Fondo (1)   | 31/12/2010           |                    | 31/12/2009           |                    | 17/12/2008           |                      |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|   | Nº de acciones vivas | Importe ponderado  | Nº de acciones vivas | Importe ponderado  | Nº de acciones vivas | Importe ponderado    |
| Entre 1 año   | 21.685               | 62.384.000         | 37.489               | 47.358.000         | 36.305               | 30.812.000           |
| Entre 2 y 5 años  | 15.773               | 110.803.000        | 24.494               | 114.587.000        | 38.453               | 145.577.000          |
| Entre 5 y 10 años   | 18.002               | 208.692.000        | 24.848               | 173.288.000        | 33.137               | 211.871.000          |
| Superior a 10 años  | 5.525                | 76.584.000         | 28.388               | 293.528.000        | 49.131               | 505.044.000          |
| <b>Total</b>  | <b>60.985</b>        | <b>418.463.000</b> | <b>115.219</b>       | <b>934.761.000</b> | <b>156.026</b>       | <b>1.493.304.000</b> |
| (1) Los valores se arrojan excluida al inicio del mismo ejercicio el final (p.e. Entre 1 y 2 años, superior a 1 año y menor o igual a 2 años) |                      |                    |                      |                    |                      |                      |

| Situación actual           |            | Situación cierre anual anterior |            | Situación Inicial |            |
|----------------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Años                       | 31/12/2010 | Años                            | 31/12/2009 | Años              | 17/12/2008 |
| Antigüedad                 | 3,53       | 2,88                            | 1,88       |                   |            |
| Antigüedad media ponderada |            |                                 |            |                   |            |



171-188



OK6819122

CLASE 8.ª

| Situación actual |                        | Situación siete días anterior |                    | Situación inicial      |                      |
|------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|
| Denominación     | Nº de valores emitidos | Importe Pesetas               | Importe Pesetas    | Nº de valores emitidos | Importe Pesetas      |
| 31722818         | 30.000                 | 374.284.000                   | 771.188.000        | 31722829               | 1.236.700.000        |
| 31722819         | 12.387                 | 12.387                        | 12.387             | 31722830               | 1.236.700.000        |
| 31722820         | 12.387                 | 12.387                        | 12.387             | 31722831               | 1.236.700.000        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>54.774</b>          | <b>374.296.387</b>            | <b>771.190.387</b> | <b>646.617</b>         | <b>3.709.400.000</b> |

(1) Importe en Ptas. En caso de ser emitido en euros se indica en las columnas correspondientes la cantidad de la emisión.  
 (2) La figura puede comprender el descuento de la serie (S/N) si correspondiera. Cuando los valores emitidos no lleguen (S/N) se reflejará únicamente la columna de denominación.



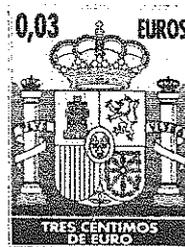


OK6819124

CLASE 8.ª

| DESCRIPCIÓN DEL FONDOS |                      | Situación Actual     |                      | Situación Anterior   |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fecha                  | Valor del patrimonio |
| 2018 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2019 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2020 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2021 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2022 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2023 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2024 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2025 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2026 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2027 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2028 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2029 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2030 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2031 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2032 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2033 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2034 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2035 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2036 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2037 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2038 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2039 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2040 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2041 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2042 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2043 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2044 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2045 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2046 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2047 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2048 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2049 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2050 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2051 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2052 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2053 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2054 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2055 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2056 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2057 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2058 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2059 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2060 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2061 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2062 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2063 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2064 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2065 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2066 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2067 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2068 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2069 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2070 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2071 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |
| 2072 A                 | 22110240             | 306371000            | 306371000            | 306371000            | 306371000            |

(1) El presente deberá cumplimentarse la totalidad de la serie (218) y sus derivaciones. Cuando los títulos estén ya ingresados en el sistema de información de la Administración de Fondos de Inversión Colectiva, deberá indicarse el número de inscripción de cada uno de los títulos en el sistema de información de la Administración de Fondos de Inversión Colectiva.  
 (2) Entendido como fecha de emisión que de acuerdo con la documentación contratada corresponde la emisión del fondo, siempre que en el momento de presentarse sea la fecha de inscripción en el sistema de información de la Administración de Fondos de Inversión Colectiva.  
 (3) Total de pagos realizados desde la fecha de inscripción en el sistema de información de la Administración de Fondos de Inversión Colectiva.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de inscripción en el sistema de información de la Administración de Fondos de Inversión Colectiva.



OK6819125

CLASE 8.<sup>a</sup>

|   |   |
|---|---|
| 3.06.7  | Denominación del fondo:<br>MADRID CONSUMO I, FTA                            |
| Denominación del compartimento:<br>0  | Titulización de Activos, Sociedades Onshore de Fondos de Titulización, S.A. |
| Denominación de la gestora:<br>Estados agregados:                             | 31/12/2010  |
| Período de la declaración:<br>Mercados de cotización de los valores emitidos: | MADRID CONSUMO I, FTA   |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Denominación | Fecha última<br>cambie de<br>calificación | Agencia de<br>calificación<br>creditoria | Situación<br>emisor | Situación sobre<br>valor anterior | Situación sobre<br>valor actual |
|--------------|---|--|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Berie A      | 24/12/2010                                | MDY                                      | AAA                 | AAA                               | AAA                             |
| Berie A      | 17/12/2008                                | SYP                                      | AAA                 | AAA                               | AAA                             |

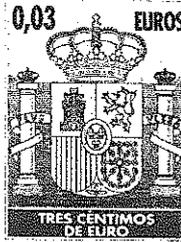
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, por cada serie -BICV, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's; FCR, 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 obtendidas



OK6819126

CLASE 8.ª



|   |   |
|---|---|
| S.05.3  |   |
| Denominación del fondo:                         | MADRID CONSUMO 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: | MADRID CONSUMO I, FTA   |

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS<br>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)               | Situación actual<br>31/12/2010 | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2009 |
|---|--------------------------------|---|
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes  | 57.000.000                     | 57.000.000                                    |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 10,66                          | 10,70   |
| 3. Exceso de spread (%) (1)   | 5,39                           | 6,44  |
| 4. Permuta financiera de intereses (SIN)  | 0,40                           | 0,40  |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (SIN)  | 0,55                           | 0,54  |
| 6. Otras permutas financieras (SIN)   | 0,70                           | 0,50  |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)   | 0,80                           | 0,80  |
| 8. Subordinación de series (SIN)  | 0,90                           | 1,050   |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos           | 0,10                           | 0,10  |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales   | 0,150                          | 0,150   |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos  | 0,181                          | 0,180   |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas                   | 0,170                          | 0,170   |
| 13. Otros   | 0,180                          | 0,180   |

| Información sobre contrapartes de mejoras crediticias         | NIF        | Denominación |
|---|------------|--------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | G-28029007 | Caja Madrid  |
| Permutas financieras de tipos de interés                      | G-28029007 | Caja Madrid  |
| Permutas financieras de tipos de cambio                       |            |              |
| Otras permutas financieras                                    |            |              |
| Contraparte de la línea de liquidez                           |            |              |
| Entidad Avelista  |            |              |
| 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.

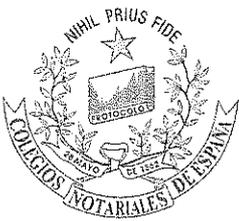
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

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

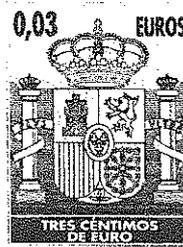
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considerase relevantes

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





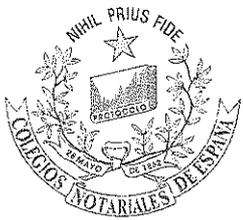
183-188



OK6819128

CLASE 8.ª

|      |  |   |
|------|--|---|
| 5,03 |  | <p>Denominación del Fondo: MADRID CONSUMO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Futilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</p> <p>Fecha de Emisión: 31/12/2010</p> <p>Partido:</p> |
|      |  | NOTAS EXPLICATIVAS_MADRIDCONSUMO1_CO_201012.pdf   |
|      |  | INFORME AUDITOR   |
|      |  | Campo de Texto:   |



185-188



OK6819129

CLASE 8.<sup>a</sup>

FORMULACIÓN

## MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo 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<sup>a</sup>. 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 MADRID CONSUMO I, 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 94 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK6819037 al OK6819130, 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