

Informe de Auditoría

CAIXA PENEDES 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de CAIXA PENEDES 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA PENEDES 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAIXA PENEDES 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. 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.

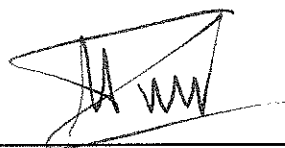
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/01875**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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

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

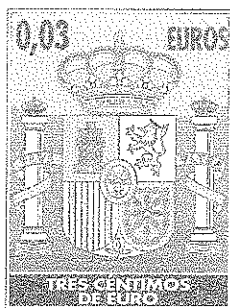


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.ª

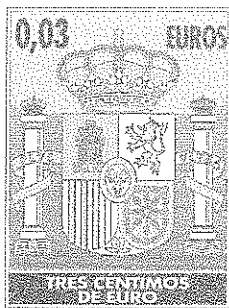


0L0048494

**CAIXA PENEDÈS 2 TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



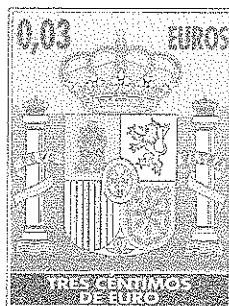
CLASE 8.ª



OL0048495

ÍNDICE

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



OL0048496

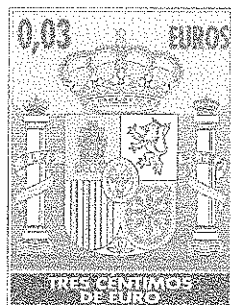
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, F.T.A.

Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		382.936	428.905
I. Activos financieros a largo plazo	6	382.936	428.905
Derechos de crédito		382.936	428.905
Participaciones hipotecarias		316.921	353.308
Certificados de transmisión hipotecaria		65.215	73.991
Activos dudosos		800	1.608
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		52.746	59.676
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	22.853	24.797
Deudores y otras cuentas a cobrar		764	1.390
Derechos de crédito		22.089	23.407
Participaciones hipotecarias		18.043	18.922
Certificados de transmisión hipotecaria		3.425	3.671
Activos dudosos		56	205
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2)
Intereses y gastos devengados no vencidos		472	527
Intereses vencidos e impagados		93	84
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	29.892	34.879
Tesorería		29.892	34.879
TOTAL ACTIVO		435.682	488.581



0L0048497

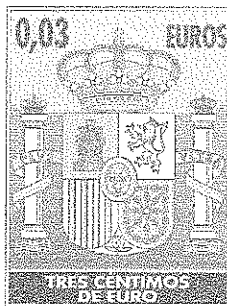
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		410.708	463.664
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	410.708	463.664
Obligaciones y otros valores negociables		393.478	444.599
Series no subordinadas		369.778	420.899
Series subordinadas		23.700	23.700
Deudas con entidades de crédito		16.500	16.631
Préstamo subordinado		16.500	16.631
Derivados	10	730	2.434
Derivados de cobertura		730	2.434
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		27.375	27.353
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	25.351	25.286
Obligaciones y otros valores negociables		21.934	24.413
Series no subordinadas		21.524	22.798
Intereses y gastos devengados		410	1.615
Deudas con entidades de crédito		35	76
Intereses y gastos devengados		35	76
Derivados	10	3.382	797
Derivados de cobertura		3.382	797
VII. Ajustes por periodificaciones		2.024	2.067
Comisiones		2.014	2.054
Comisión sociedad gestora		9	10
Comisión agente financiero/pagos		5	5
Comisión variable - resultados realizados		2.000	2.039
Otros		10	13
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.401)	(2.436)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(2.401)	(2.436)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		435.682	488.581



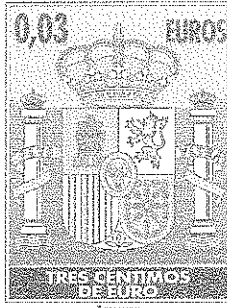
CLASE 8.ª



OL0048498

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	13.504	14.022
Derechos de crédito	13.472	13.801
Otros activos financieros	32	221
2. Intereses y cargas asimilados	(5.204)	(8.971)
Obligaciones y otros valores negociables	(4.912)	(8.572)
Deudas con entidades de crédito	(292)	(399)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(5.336)	(799)
A) MARGEN DE INTERESES	2.964	4.252
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(2)
Otros	-	(2)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(3.005)	(4.294)
Servicios exteriores	(10)	(16)
Servicios de profesionales independientes	(10)	(16)
Otros gastos de gestión corriente	(2.995)	(4.278)
Comisión de sociedad gestora	(57)	(64)
Comisión del agente financiero/pagos	(27)	(29)
Comisión variable - resultados realizados	(2.906)	(4.180)
Otros gastos	(5)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	41	44
Deterioro neto de derechos de crédito	41	44
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



OL0048499

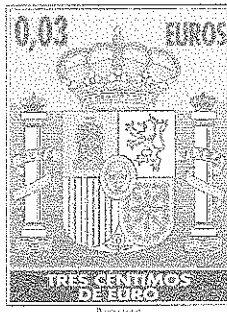
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, F.T.A.

Estado de flujos de efectivo

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(317)	(350)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		2.715	4.474
Intereses cobrados de los activos titulizados		13.554	13.830
Intereses pagados por valores de titulización		(6.117)	(8.262)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(4.420)	(931)
Intereses cobrados de inversiones financieras		32	221
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(334)	(384)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(3.031)	(4.065)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(58)	(66)
Comisiones pagadas al agente financiero		(28)	(30)
Comisiones variables pagadas		(2.945)	(3.969)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(1)	(759)
Otros		(1)	(759)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(4.670)	(328)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(4.524)	(176)
Cobros por amortización de derechos de crédito		47.870	61.916
Pagos por amortización de valores de titulización		(52.394)	(62.092)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(146)	(152)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(131)	(131)
Otros deudores y acreedores		(15)	(21)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(4.987)	(678)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	34.879	35.557
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	29.892	34.879



0L0048500

CLASE 8.ª

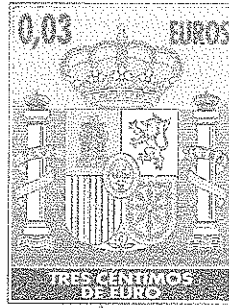
CAIXA PENEDÈS 2 TDA, F.T.A.**Estado de ingresos y gastos reconocidos**

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(5.301)	(2.675)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(5.301)	(2.675)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.336	799
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(35)	1.876
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª



OL0048501

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2012

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

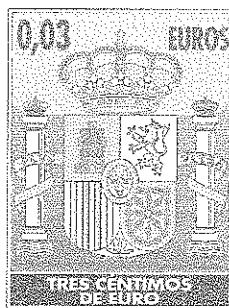
CAIXA PENEDÉS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 26 de septiembre de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 749.999.999,99 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 1 de octubre de 2007.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 25 de septiembre de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 750.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa D’Estalvis del Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 611.004.394,87 euros.



OL0048502

CLASE 8.ª

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los préstamos hipotecarios 2 representaba un importe total de 138.995.605,12 euros.

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

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

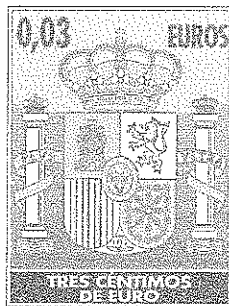
b) Duración del Fondo

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

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 12%, el Fondo se extinguiría en octubre de 2021.



CLASE 8.ª



OL0048503

c) Recursos disponibles del Fondo

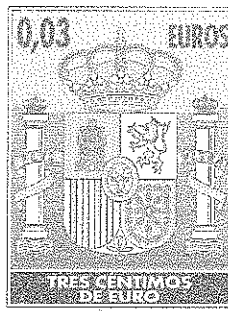
Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado Insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la Cuenta de Tesorería, que estará compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión;
5. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de derivado y
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

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

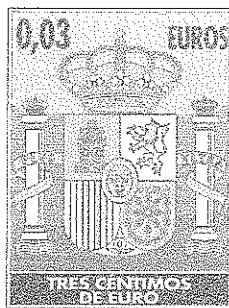
1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de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



OL0048504

CLASE 8.ª

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y los certificados fallidos sea superior al 7,42% del saldo inicial de las participaciones y los certificados en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y los certificados fallidos sea superior al 5,00% del saldo inicial de las participaciones y los certificados en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos, por la cantidad disponible para amortizar.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número cuatro anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número cinco anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de 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.
11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.



OL0048505

CLASE 8.ª

16. Amortización del principal del préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo.

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 aplican 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 sitúan, 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 devengan intereses adicionales.

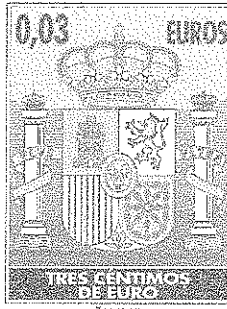
e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,013% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 9.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Caixa Penedés) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.



OL0048506

CLASE 8.ª

g) Agente financiero del Fondo

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

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos.
- El agente de pagos recibe de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 12.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0035% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en que deba abonarse la misma, pagadera trimestralmente.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y S&P a Banco Santander, con fecha 4 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

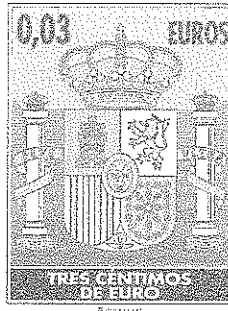
La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum) un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.



CLASE 8.ª



OL0048507

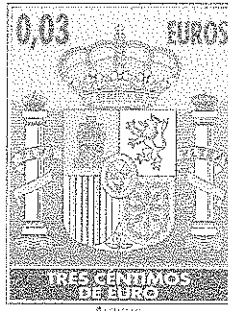
j) Normativa legal

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

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.
- (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.



OL0048508

CLASE 8.ª

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

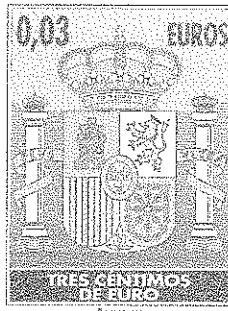
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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



0L0048509

CLASE 8.ª

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

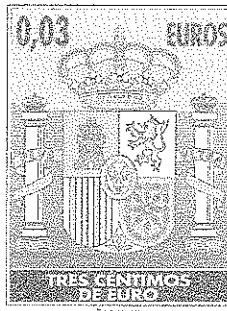
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

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 reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



OL0048510

CLASE 8.ª

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

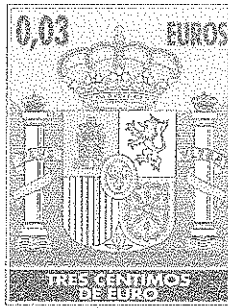
c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recoge 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.



OL0048511

CLASE 8.ª

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

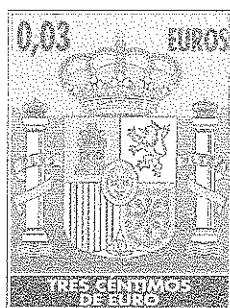
Valoración posterior

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

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

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

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



OL0048512

CLASE 8.ª

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

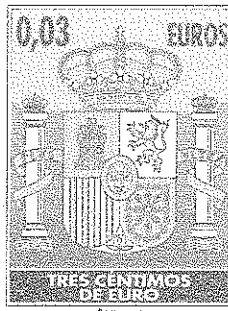
Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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



010048513

CLASE 8.ª

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

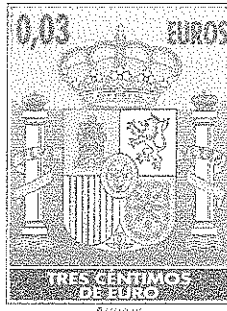
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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

Cancelación

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



OL0048514

CLASE 8.ª

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

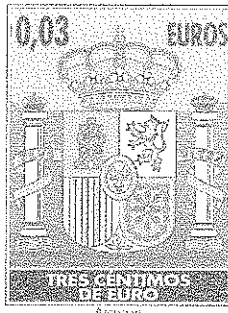
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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.



0L0048515

CLASE 8.ª

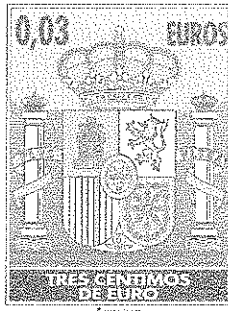
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura 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 reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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

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

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



0L0048516

CLASE 8.ª

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

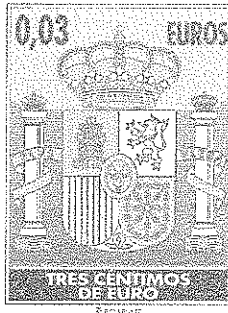
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al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

- **Derechos de crédito**

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

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

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.



OL0048517

CLASE 8.ª

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

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

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

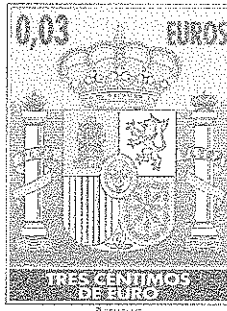
En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

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

- Tratamiento general

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

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.



OL0048518

CLASE 8.ª

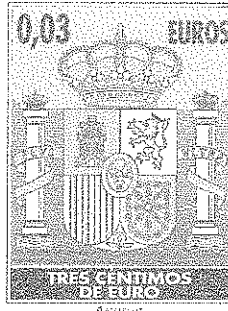
• Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.ª



OL0048519

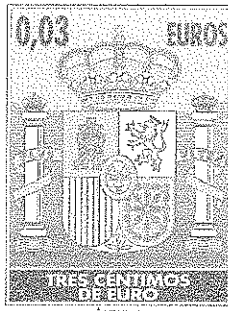
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores,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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 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 Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



OL0048520

CLASE 8.ª

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON 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.

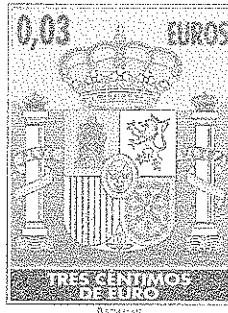
Riesgo de mercado

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



0L0048521

CLASE 8.ª

- **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 sólo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

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

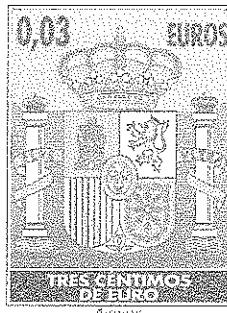
Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. 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.



CLASE 8.ª



OL0048522

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

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.

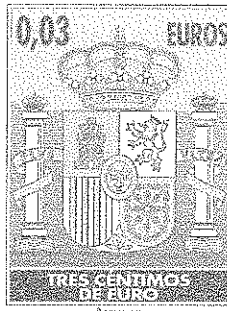
Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deudores y otras cuentas a cobrar	764	1.390
Derechos de crédito	405.025	452.312
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	29.892	34.879
Total riesgo	435.681	488.581



CLASE 8.ª



OL0048523

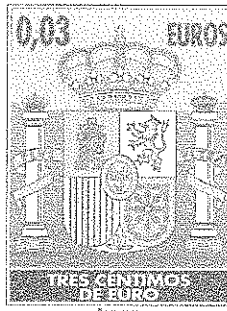
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	764	764
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	316.921	18.043	334.964
Certificados de transmisión hipotecaria	65.215	3.425	68.640
Activos dudosos	800	56	856
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	472	472
Intereses vencidos e impagados	-	93	93
	<u>382.936</u>	<u>22.853</u>	<u>405.789</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.390	1.390
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	353.308	18.922	372.230
Certificados de transmisión hipotecaria	73.991	3.671	77.662
Activos dudosos	1.608	205	1.813
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(2)	(4)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	527	527
Intereses vencidos e impagados	-	84	84
	<u>428.905</u>	<u>24.797</u>	<u>453.702</u>



CLASE 8.ª



OL0048524

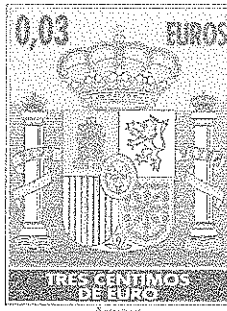
6.1 Derechos de crédito

Los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al Fondo de titulización al 31 de diciembre de 2012 es del 3,17% (2011: 2,88%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año (algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de la participación de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.

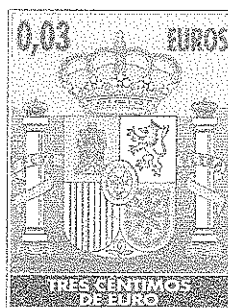


CLASE 8.ª



0L0048525

- 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 certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.



OL0048526

CLASE 8.ª

- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 1 de octubre de 2007.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

Tal y como refleja el Folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

(i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.

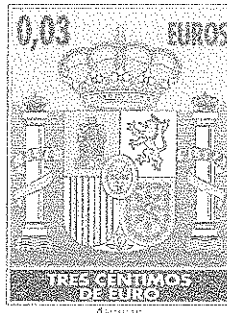
(ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	372.230	-	(37.266)	334.964
Certificados de transmisión hipotecaria	77.662	-	(9.022)	68.640
Activos dudosos	1.813	-	(957)	856
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4)	-	4	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	527	13.463	(13.518)	472
Intereses vencidos e imagnados	84	9	-	93
	<u>452.312</u>	<u>13.472</u>	<u>(60.759)</u>	<u>405.025</u>



CLASE 8.ª



OL0048527

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	422.599	-	(50.369)	372.230
Certificados de transmisión hipotecaria	89.492	-	(11.830)	77.662
Activos dudosos	1.609	204	-	1.813
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(17)	-	13	(4)
Intereses y gastos devengados no vencidos	529	13.828	(13.830)	527
Intereses vencidos e imagnados	-	84	-	84
	<u>514.212</u>	<u>14.116</u>	<u>(76.016)</u>	<u>452.312</u>

Ni durante el ejercicio 2012 ni durante el ejercicio 2011, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

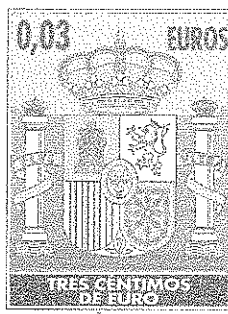
Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 5,51% (2011: 7,27%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,17% (2011: 2,88%), con un tipo máximo de 4,99% (2011: 4,49%) y mínimo de 2% (2011: 2%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 13.472 miles de euros (2011: 13.801 miles de euros), de los que 472 miles de euros (2011: 527 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 93 miles de euros (2011: 84 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.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente::

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(4)	(17)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	4	13
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>(4)</u>



OL0048528

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 41 miles de euros (2011: 44 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	5	13
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	36	31
Deterioro neto derechos de crédito	<u>41</u>	<u>44</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 se han realizado reclasificaciones de activos.

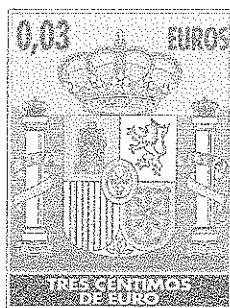
En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años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

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado, recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 764 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander) como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de cobros que será movilizadora sólo en cada fecha de pago. Devenga un tipo de interés de referenciado a la media mensual de Eonia diario menos un margen de 0,15% y se liquidan intereses el último día hábil de cada mes.



0L0048529

CLASE 8.ª

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

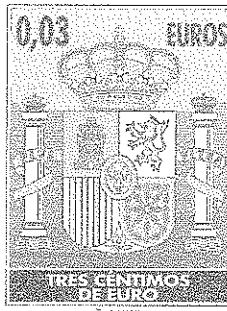
	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	<u>29.892</u>	<u>34.879</u>
Saldo Final	<u>29.892</u>	<u>34.879</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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. El nivel mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva inicial y (ii) la cantidad mayor entre: (ii.1) el 4,40% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos y (ii.2) el 1,10% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 1,10% del saldo inicial de la emisión de bonos.

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo de reserva se encuentra en su nivel requerido (2011: en su nivel requerido).



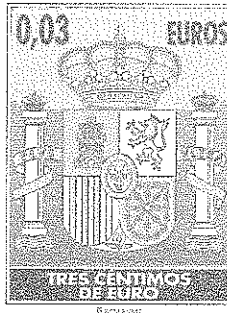
OL0048530

CLASE 8.ª

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	369.778	21.524	391.302
Series subordinadas	23.700	-	23.700
Intereses y gastos devengados	-	410	410
	<u>393.478</u>	<u>21.934</u>	<u>415.412</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16.500	-	16.500
Intereses y gastos devengados	-	35	35
	<u>16.500</u>	<u>35</u>	<u>16.535</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	730	3.382	4.112
	<u>730</u>	<u>3.382</u>	<u>4.112</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	420.899	22.798	443.697
Series subordinadas	23.700	-	23.700
Intereses y gastos devengados	-	1.615	1.615
	<u>444.599</u>	<u>24.413</u>	<u>469.012</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16.631	-	16.631
Intereses y gastos devengados	-	76	76
	<u>16.631</u>	<u>76</u>	<u>16.707</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	2.434	797	3.231
	<u>2.434</u>	<u>797</u>	<u>3.231</u>



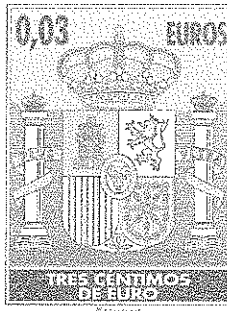
OL0048531

CLASE 8.ª

El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2012					2018 a	Resto	
	2013	2014	2015	2016	2017	2022		
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	21.524	20.866	19.636	19.569	19.478	95.696	194.533	391.302
Series subordinadas	-	335	1.337	1.333	1.327	6.517	12.851	23.700
Intereses y gastos devengados	410	-	-	-	-	-	-	410
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	16.500	16.500
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	35	-	-	-	-	-	-	35
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>21.969</u>	<u>21.201</u>	<u>20.973</u>	<u>20.902</u>	<u>20.805</u>	<u>102.213</u>	<u>223.884</u>	<u>431.947</u>

	Miles de euros						Resto	Total
	2011					2017 a		
	2012	2013	2014	2015	2016	2021		
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	22.798	16.879	16.780	16.521	15.704	76.891	278.124	443.697
Series subordinadas	-	-	-	360	1.070	5.237	17.033	23.700
Intereses y gastos devengados	1.615	-	-	-	-	-	-	1.615
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	16.631	16.631
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	76	-	-	-	-	-	-	76
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>24.489</u>	<u>16.879</u>	<u>16.780</u>	<u>16.881</u>	<u>16.774</u>	<u>82.128</u>	<u>311.788</u>	<u>485.719</u>



OL0048532

CLASE 8.ª

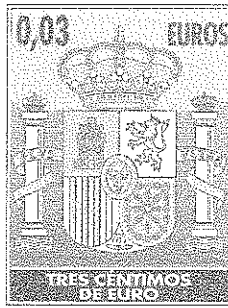
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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 tres series de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal		750.000.000 euros.
Número de bonos	7.500:	7.263 Bonos Serie A 72 Bonos Serie B 165 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B: Bonos Serie C	Euribor 3 meses + 0,30% Euribor 3 meses + 0,60% Euribor 3 meses + 1,75%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		1 de octubre de 2007.
Fecha del primer pago de intereses		28 de enero de 2008.
Amortización		La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago. b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:



CLASE 8.ª



OL0048533

- Gastos e impuestos.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de los intereses de los importes dispuestos de la línea de liquidez.
- Amortización del principal dispuesto de la línea de liquidez.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.

Vencimiento

Los bonos se consideran 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).

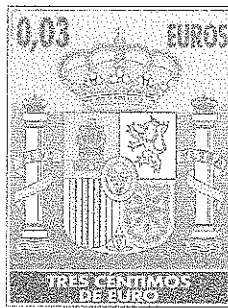
El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	443.697	23.700
Amortización	(52.395)	-
Saldo final	391.302	23.700

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	505.788	23.700
Amortización	(62.091)	-
Saldo final	443.697	23.700



CLASE 8.ª



OL0048534

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

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

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 4.912 miles de euros (2011: 8.572 miles de euros), de los que 410 miles de euros (2011: 1.615 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.

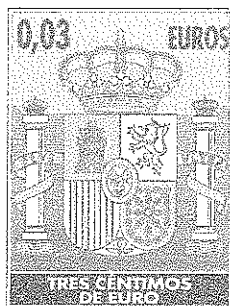
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,501%	1,888%
Serie B	0,801%	2,188%
Serie C	1,951%	3,338%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Standard and Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Standard and Poor's para los Bonos fue de AAA para los bonos A, AA para los Bonos B y BBB+ para la Serie C.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los Bonos A, de Aa2 para los Bonos B y de Baa2 para los Bonos C.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



0L0048535

CLASE 8.ª

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el emisor tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO GASTOS INICIALES

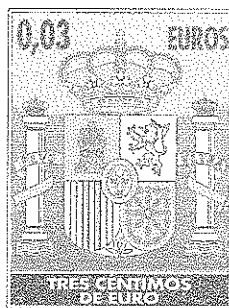
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>657</u>
Saldo inicial	<u><u>657</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	Completamente amortizado.
Saldo al 31 de diciembre de 2011	131 miles de euros.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes al Fondo.
Amortización:	Se realiza en veinte (20) cuotas consecutivas e iguales la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (28 de enero de 2008) y las restantes en las siguientes fechas de pago del Fondo.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>5.000</u>
Saldo inicial	<u><u>5.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente existente en la primera fecha de pago y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados anteriores a la primera fecha de pago.



0L0048536

CLASE 8.ª

Amortización: La amortización es libre a decisión de la Sociedad Gestora.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>16.500</u>
Saldo inicial	<u><u>16.500</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012 16.500 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2011 16.500 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

Amortización: Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.

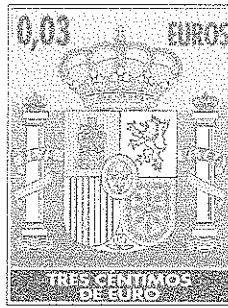
Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo tiene dos componentes, uno de carácter conocido e para el prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- "Remuneración Fija": El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Es igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 15 del orden de prelación de pagos.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, sin considerar las correcciones, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:



CLASE 8.ª

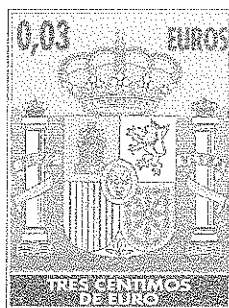


OL0048537

	Miles de euros		
	2012		
	Préstamo subordinado	Préstamo para gastos iniciales	Préstamo participativo
Saldo inicial	-	131	16.500
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	(131)	-
Saldo final	-	-	16.500

	Miles de euros		
	2011		
	Préstamo subordinado	Préstamo para gastos iniciales	Préstamo participativo
Saldo inicial	-	263	16.500
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	(132)	-
Saldo final	-	131	16.500

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos gastos iniciales y préstamo participativo por importe total de 292 miles de euros (2011: 399 miles de euros) de los que 35 miles de euros (2011: 76 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.



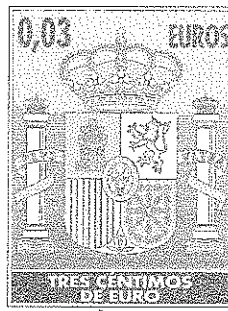
OL0048538

CLASE 8.ª

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	20.218	22.366
Cobros por amortizaciones anticipadas	24.892	37.333
Cobros por intereses ordinarios	12.756	13.182
Cobros por intereses previamente impagados	798	648
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.135	2.217
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	52.394	62.092
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	5.544	7.621
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	115	136
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	458	505
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	131	131
Pagos por intereses de préstamos subordinados	334	384
Otros pagos del periodo	-	-



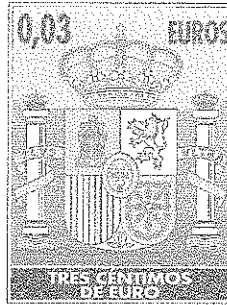
0L0048539

CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación inicial:	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	19.721.507,46	17.713.113,26	15.447.018,80	13.478.618,56
III. Subtotal Recursos disponibles (I+II):	36.221.507,46	34.213.113,26	31.947.018,80	29.978.618,56
IV. Total intereses de la reinversión:	50.087,02	17.269,41	13.914,11	862,50
V. Recursos disponibles (III+IV):	36.271.594,48	34.230.382,67	31.960.932,91	29.979.481,06
VI. Gastos:	22.476,44	27.420,97	21.221,57	29.802,60
VII. Liquidación SWAP:	-223.216,54	-960.106,45	-1.513.569,98	-1.723.035,39
VIII. Pago a los Bonos:	18.967.137,30	15.182.013,48	13.163.111,82	11.199.355,65
Bonos A:				
Intereses:	2.187.325,08	1.556.824,05	1.066.498,92	733.054,59
Retenciones practicadas a los bonos:	-459.312,12	-326.907,63	-223.990,92	-153.975,60
Amortización:	16.594.865,55	13.472.865,00	11.969.569,26	10.357.110,63
Bonos B:				
Intereses:	41.134,32	31.704,48	24.024,24	18.600,48
Retenciones practicadas a los bonos:	-8.638,56	-6.657,84	-5.045,04	-3.906,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	143.812,35	120.619,95	103.019,40	90.589,95
Retenciones practicadas a los bonos:	-30.199,95	-25.330,80	-21.634,80	-19.024,50
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones (1):	498.150,63	358.896,27	250.670,76	176.906,10
IX. Saldo disponible (V-VI+VII-VIII):	17.058.764,20	18.060.841,77	17.263.029,54	17.027.287,42
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	802,17	471,32	244,13	97,32
Amortización préstamo subordinado G.I.	32.850,00	32.850,00	32.850,00	32.850,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	111.499,67	89.339,25	71.738,33	59.309,25
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Préstamo Participativo	413.612,36	1.438.181,20	658.197,08	435.030,85
Fondo de Reserva:	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00

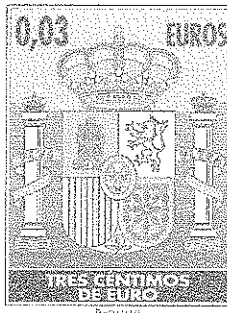


0L0048540

CLASE 8.ª

Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación inicial:	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00
II. Fondos recibidos del emisor:	19.755.032,93	18.305.669,15	19.348.254,85	18.271.011,47
III. Subtotal Recursos disponibles (I+II):	36.255.032,93	34.805.669,15	35.848.254,85	34.771.011,47
IV. Total intereses de la reinversión:	35.216,19	39.636,79	66.793,55	64.138,26
V. Recursos disponibles (III+IV):	36.290.249,12	34.845.305,94	35.915.048,40	34.835.149,73
VI. Gastos:	32.105,26	22.896,29	23.996,48	37.841,26
VII. Liquidación SWAP:	-398.450,37	-415.901,76	-120.286,40	3.667,14
VIII. Pago a los Bonos:	18.107.802,72	16.371.600,18	18.344.515,86	17.530.249,29
Bonos A:				
Intereses:	1.728.158,22	1.653.494,58	1.994.274,54	2.245.283,82
Retenciones practicadas a los bonos:	-328.360,23	-314.197,38	-378.910,71	-426.628,62
Amortización:	16.232.006,07	14.572.846,35	16.184.796,57	15.102.319,05
Bonos B:				
Intereses:	30.120,48	29.718,00	35.690,40	40.756,32
Retenciones practicadas a los bonos:	-5.722,56	-5.646,24	-6.780,96	-7.743,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	117.517,95	115.541,25	129.754,35	141.890,10
Retenciones practicadas a los bonos:	-22.327,80	-21.953,25	-24.652,65	-26.959,35
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones (1):	358.410,59	341.796,87	410.344,32	461.331,57
IX. Saldo disponible (V-VI+VII-VIII):	17.751.890,77	18.034.907,71	17.426.249,66	17.270.726,32
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00
Aportación al Fondo de Reserva:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados:	1.200,15	1.035,35	1.051,75	992,71
Amortización préstamo subordinado G.I.:	32.850,00	32.850,00	32.850,00	32.850,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada:	85.893,50	84.603,75	98.473,38	110.265,83
Amortización Préstamo Participativo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable PrestParticipativo:	1.131.947,12	1.416.418,61	793.874,53	626.617,78
Fondo de Reserva:	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00	16.500.000,00



0L0048541

CLASE 8.ª

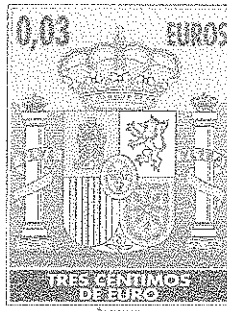
Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha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

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,69%	3,17%
Tasa de amortización anticipada	12%	5,51%
Tasa de fallidos	0,20%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	50%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,40%	0,09%/0,24%
Loan to value medio	58,32%	48,13%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/10/2020	28/10/2021

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,69%	2,88%
Tasa de amortización anticipada	12%	7,27%
Tasa de fallidos	0,20%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	50%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,40%	0,85%/0,31%
Loan to value medio	58,32%	49,88%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/10/2020	28/04/2021

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



OL0048542

CLASE 8.ª

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 2.945 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 3.969 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

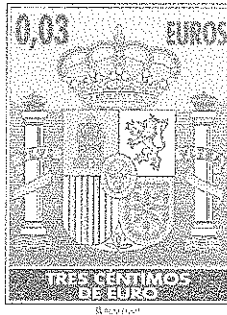
Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
30/01/12	414	28/01/11	1.132
30/04/12	1.438	28/04/11	1.416
30/07/12	658	28/07/11	794
29/10/12	435	28/10/11	627

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan, Chase Bank, N.A. (anteriormente Bear and Stearns Bank, PLC) un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres
Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 28 de enero de 2008.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (1 de octubre de 2007, incluida) y el 28 de enero de 2008 (excluido).



OL0048543

CLASE 8.ª

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:

La parte A abona una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcula 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.

El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada período de sub-cálculo es 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 es el saldo de nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y las certificados no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del inicio del período de cálculo de la Parte A.

Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap

La cantidad a pagar por la parte B es igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho período de cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados 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.

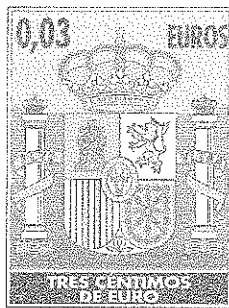
Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:
- Fecha de vencimiento Legal del Fondo (28 de octubre de 2045), y
- Fecha de extinción del fondo.

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	4,96%	6,33%
Tasa de impago	N/A	N/A
Tasa de fallido	0,01%	0,03%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 5.336 miles de euros (2011: 799 miles de euros).



OL0048544

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la partida de “Cobertura de flujos de efectivo” del balance de situación un importe de 2.401 miles de euros (2011: 2.436 miles de euros).

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.

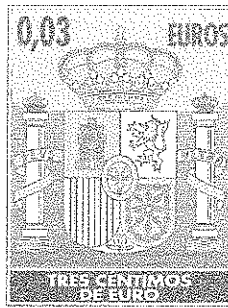
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



OL0048545

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 2012 y 2011, 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.

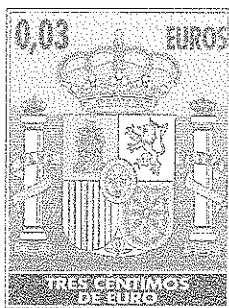
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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.



CLASE 8.ª



OL0048546

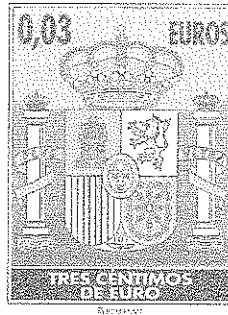
ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 02.º

OL0048547



Denominación del Fondo:	CAMA PEÑEDES 2 TDA FTA	S. 05.1
Denominación del Compartimiento:	0	
Denominación de la Gestora:	Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2012	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		28/09/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.419	0030	335.755.000	0060	4.687	0080	373.375.000	0120	6.070	0150	611.004.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	841	0031	66.705.000	0061	913	0091	78.330.000	0121	1.322	0151	138.996.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cedulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cedulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Bonos de Titulización	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Otros	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Total	0020	5.260	0050	404.460.000	0080	5.600	0110	451.705.000	0140	7.392	0170	750.000.000

(1) Entendido como importe pendiente al importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 03.ª

OL0048548

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

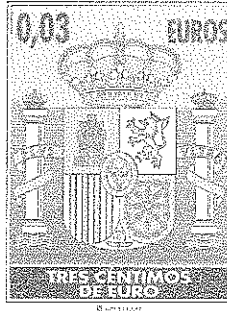
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	02/06	02/07
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0186	0		0
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0187	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-22.353.000	0210	-24.583.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-24.892.000	0211	-37.333.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-345.539.000	0212	-288.295.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	404.461.000	0214	451.705.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,51	0215	7,27

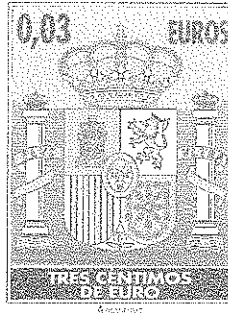
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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



OL0048549

3.005.1	
Denominación del Fondo: CAJAS REDESAS 2 TDA, FFA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tilutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	
Período:	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Intereses Impagados			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	182	59.000	0.726	59.726	18.918.000	
De 1 a 3 meses	89	39.000	0.724	39.724	18.916.000	
De 3 a 6 meses	2	2.000	0.724	2.724	0	
De 6 a 8 meses	1	3.000	0.724	3.724	0	
De 8 a 12 meses	1	6.000	0.724	6.724	0	
De 12 meses a 2 años	2	9.000	0.724	9.724	0	
De 2 años a 3 años	0	0	0	0	0	
Total	277	117.000	5.602	122.602	31.478.000	

(1) La distribución de los activos pendientes de cobro de los créditos impagos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y/o cobrada. Los intereses se empujaban unido a la deuda e incluído al mes, caso de que supiera a 1 mes y menos a partir de 2 meses.

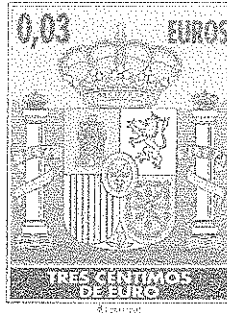
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasas de 2 años (4)	% Deuda/Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	182	59.000	0.726	59.726	18.918.000	0	0	0	
De 1 a 3 meses	89	39.000	0.724	39.724	18.916.000	0	0	0	
De 3 a 6 meses	2	2.000	0.724	2.724	0	0	0	0	
De 6 a 8 meses	1	3.000	0.724	3.724	0	0	0	0	
De 8 a 12 meses	1	6.000	0.724	6.724	0	0	0	0	
De 12 meses a 2 años	2	9.000	0.724	9.724	0	0	0	0	
De 2 años a 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	277	117.000	5.602	122.602	31.478.000	0	0	0	

(2) La distribución de los activos vendidos respaldados con garantía real se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y/o cobrada. Los intereses se empujaban unido a la deuda e incluído al mes, caso de que supiera a 1 mes y menos a partir de 2 meses.

(3) Compromiso con última subasta responsable de tasación del inmueble o sobre el monto de la garantía real pactados a cada pagadora, (4) el valor de las netas se ha considerado en el momento de final p.a. del



CLASE 8.ª



OL0048550

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012

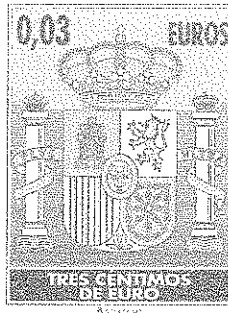
CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial		26/09/2007											
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)										
Participaciones Hipotecarias	0,860	0,24	0,668	0	0,904	0	0,922	0,31	0,940	0	0,976	0	0,976	0	1012	0	1048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,831	0,09	0,669	0	0,905	0	0,923	0,85	0,941	0	0,977	0	0,977	0	1013	0	1049	0
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,570	0,670	0	0,906	0	0,924	0,942	0,945	0	0,978	0	0,978	0	1014	0	1050	0
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,871	0,607	0	0,907	0	0,925	0,943	0,944	0	0,979	0	0,979	0	1015	0	1051	0
Préstamos a Promotores	0,854	0,872	0,608	0	0,908	0	0,926	0,944	0,944	0	0,980	0	0,980	0	1016	0	1052	0
Préstamos a PYMES	0,855	0,873	0,609	0	0,909	0	0,927	0,945	0,945	0	0,981	0	0,981	0	1017	0	1053	0
Préstamos a Empresas	0,856	0,874	0,610	0	0,910	0	0,928	0,946	0,946	0	0,982	0	0,982	0	1018	0	1054	0
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,611	0	0,911	0	0,929	0,947	0,947	0	0,983	0	0,983	0	1019	0	1055	0
Cédulas Territoriales	0,858	1,067	1,056	0	0,912	0	1,070	1,071	1,071	0	1,073	0	1,073	0	1075	0	1077	0
Bonos de Tesorería	0,859	0,876	0,612	0	0,913	0	0,930	0,948	0,948	0	0,984	0	0,984	0	1020	0	1056	0
Deuda Subordinada	0,860	0,877	0,613	0	0,914	0	0,931	0,949	0,949	0	0,985	0	0,985	0	1021	0	1057	0
Créditos AAPP	0,861	0,878	0,614	0	0,915	0	0,932	0,950	0,950	0	0,986	0	0,986	0	1022	0	1058	0
Préstamos al Consumo	0,862	0,879	0,615	0	0,916	0	0,933	0,951	0,951	0	0,987	0	0,987	0	1023	0	1059	0
Préstamos Automoción	0,863	0,880	0,616	0	0,917	0	0,934	0,952	0,952	0	0,988	0	0,988	0	1024	0	1060	0
Arrendamiento Financiero	0,864	0,881	0,617	0	0,918	0	0,935	0,953	0,953	0	0,989	0	0,989	0	1025	0	1061	0
Cuentas a Cobrar	0,865	0,882	0,618	0	0,919	0	0,936	0,954	0,954	0	0,990	0	0,990	0	1026	0	1062	0
Derechos de Crédito Futuros	0,866	0,883	0,619	0	0,920	0	0,937	0,955	0,955	0	0,991	0	0,991	0	1027	0	1063	0
Bonos de Titulización	0,867	0,884	0,620	0	0,921	0	0,938	0,956	0,956	0	0,992	0	0,992	0	1028	0	1064	0
Otros	0,868	0,885	0,621	0	0,922	0	0,939	0,957	0,957	0	0,993	0	0,993	0	1029	0	1065	0

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª.
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el letrano 5.4).
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones.



CLASE 8.ª



0L0048551

3.06.1	
Denominación del Fondo:	
CASA PENSSES 2 TDA FIA	
Denominación del Compartimento:	
0	
Denominación de la Gestora:	
Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Ejercicio agregados:	
31/12/2012	

CUADRO E

Vista Restringida de los activos sueltos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Iniciada 1 año	1.300	246.000	1.320	1.330	1.340	0
Entre 1 y 2 años	3.304	667.000	1.321	88	1.341	1
Entre 2 y 3 años	1.302	1.462.000	1.322	89	1.342	5
Entre 3 y 4 años	1.303	6.406.000	1.323	261	1.343	78
Entre 4 y 5 años	1.304	31.867.000	1.324	877	1.344	707
Entre 5 y 6 años	1.305	362.762.000	1.325	4.224	1.345	6.601
Entre 6 y 7 años	1.306	27.469.000	1.326	8.603	1.346	7.392
Entre 7 y 8 años	1.307	18.34	1.327	13.12	1.347	22.77
Total	13.005	427.469.000	13.027	451.705.000	13.047	749.998.000

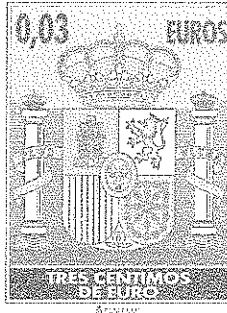
(1) Los intervalos se entendieran excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años, superior e 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	31/12/2012		31/12/2011		26/09/2007	
Antigüedad media ponderada	0.31	0.632	7.32	0.834	3.04	
	Años		Años		Años	



CLASE 0.º

OL0048552



Denominación del fondo: CAJA PENEDES 2 TDA, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
 Establecimiento de la gestora: 31/12/2012
 Período de la declaración: CAJA PENEDES 2 TDA, FTA
 Mercados de cotización de las valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

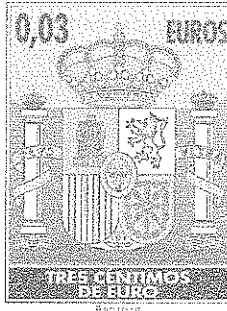
CUMURO A

Serie	Denominación Serie	Situación actual			31/12/2012			Situación cierre actual anterior			31/12/2011			Escenario Inicial			Vida Media Pasivos
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	
ES04759007	SERIE A	72	54,000	391,302,000	4,34	72	81,000	443,887,000	4,4	72	100,000	7,200,000	7,200,000	72	100,000	7,200,000	7,200,000
ES04759005	SERIE B	165	100,000	16,500,000	4,98	165	100,000	16,500,000	5,58	165	100,000	16,500,000	16,500,000	165	100,000	16,500,000	16,500,000
ES04759023	SERIE C																
Total		237	154,000	407,802,000		237	181,000	460,387,000		237	200,000	23,700,000	23,700,000	237	200,000	23,700,000	23,700,000

(1) Importes en miles. En caso de ser estimado se indicará en la celda correspondiente la hipótesis de la estimación.
 (2) La unidad utilizada complementa la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan ISIN se rellenará automáticamente la columna de denominación.



CLASE 0.ª



0L0048553

Denominación del fondo: **CAISA FENIXES 2 DIA, FPA**

Comisión de consultores: **Indicador de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Código de identificación: **21127612**

Fecha de la declaración: **CAISA FENIXES 2 DIA, FPA**

Legislación en vigor: **CAISA FENIXES 2 DIA, FPA**

		Principal Pendiente											
Salida (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de riesgo (3)	Arroba (4)	Tipo de política (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Base de cálculo de intereses (7)	Intereses acumulados (8)	Intereses impagados (9)	Principales no vencidos (10)	Principales impagados (11)	Total pendiente (12)	Conexiones de crédito por garantías (13)
ES04756003	ES04756003	S	2	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
ES04756015	ES04756015	S	3	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
ES04756023	ES04756023	S	5	1,75	1,75	200	200	0	0	14.500.000	0	14.500.000	0
Total												0	

Nota: (1) La salida indica el código de identificación del fondo. (2) El grado de subordinación indica el nivel de garantía que ofrece el emisor. (3) El índice de riesgo indica el nivel de riesgo que ofrece el emisor. (4) El arroba indica el tipo de política que ofrece el emisor. (5) El tipo de política indica el tipo de política que ofrece el emisor. (6) La base de cálculo de intereses indica el tipo de base de cálculo de intereses que ofrece el emisor. (7) La base de cálculo de intereses indica el tipo de base de cálculo de intereses que ofrece el emisor. (8) Los intereses acumulados indican el tipo de intereses acumulados que ofrece el emisor. (9) Los intereses impagados indican el tipo de intereses impagados que ofrece el emisor. (10) Los principales no vencidos indican el tipo de principales no vencidos que ofrece el emisor. (11) Los principales impagados indican el tipo de principales impagados que ofrece el emisor. (12) El total pendiente indica el tipo de total pendiente que ofrece el emisor. (13) Las conexiones de crédito por garantías indican el tipo de conexiones de crédito por garantías que ofrece el emisor.



CLASE 8.ª

0L0048555

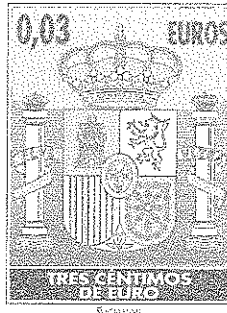
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	5.052
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.	
Estados agregados		
Período de la declaración	31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

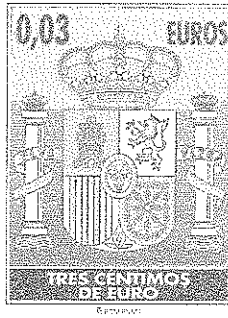
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0347598007	SERIE A	02/07/2012	3330 MDY	3350 A3	3330 Aaa	3370 Aaa
ES0347598007	SERIE A	23/02/2012	SYP	AA-	AA	AAA
ES0347598016	SERIE B	23/11/2012	MDY	Baa1	Aa2	Aa2
ES0347598015	SERIE B	23/02/2012	SYP	AA-	AA	AA
ES0347598023	SERIE C	26/09/2007	MDY	Baa2	Baa2	Baa2
ES0347598023	SERIE C	26/09/2007	SYP	BBB+	BBB+	BBB+

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





CLASE 8.ª



OL0048556

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	9.053
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.	
Estados agregados:		
Periodo de la declaración	31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	

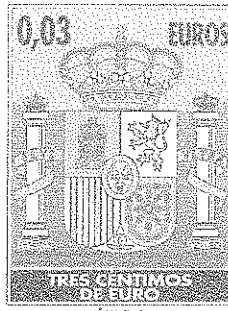
INFORMACIÓN SOBRE MEJORES CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010 16.500.000	1010 16.500.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020 4,08	1020 3,85
3. Exceso de spread (%) (1)	0040 2,18	1040 1,12
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050 true	1050 true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	1070 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080 false	1080 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0099 0	1090 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	1110 true
9. Porcentaje del importe pendiente sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 94,29	1120 94,53
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por aval	0150 1150	1150 1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160 1100	1160 1100
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170 0	1170 0
13. Otros	0180 false	1180 false

Información sobre contrapartes de mejores crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvi del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	BR000746	JP Morgan Chase Bank, Sucursal Lemúres
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalada		
Contraparte del devolvido de crédito		

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



CLASE 8.ª



OL0048557

3.03.4

Denominación del Fondo: **CASA REZGERS Y CIA FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del Compartimiento: **0**

Denominación de la Gestora: **Fidelidad de Inversos Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Fecha de Inicio del Registro: **31/03/2003**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO.

(En las cifras relativas a importes se consiguran en miles de euros)

Importe Impagado acumulado

Concepto (1)	Miles de Euros	Clas. Impagado	Ratio (2)		Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
			01/10	01/10						
1. Activos Minores por Impagos con antigüedad superior a 120 días	0000	0000	0100	0100	547.000	0200	0200	0120	0120	0120
2. Activos Menores por otros Razones	0000	0000	0110	0110	0210	0210	0210	0110	0110	0110
TOTAL IMPAGOS			0120	0120	547.000	0220	0220	0130	0130	0130
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	0000	0000	0130	0130	310.000	0230	0230	0130	0130	0130
4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Gestor	0000	0000	0140	0140	0	0240	0240	0140	0140	0140
TOTAL FALLIDOS			0130	0130	310.000	0230	0230	0140	0140	0140

(1) En caso de existir modificaciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (nombres, cantidades, fechas, sueldos, etc.) respecto a las que se establezcan algún tríggers de indicación en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contratada. En la columna Ref. Folleto se indicará el apartado o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Ratio (3)		Ratio (3)	
Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
0,61	0,61	0,62	0,62

TRIGGERS (3)

Amortización sucesional, series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
ES04758005	4,4	0,50	05/01/05	0580
ES04758005	1	0,10	05/01/05	4,9, 7, 2, 10a de Víctimas
ES04758005	1,30	5,30	05/01/05	4,9, 7, 2, 10a de Víctimas
ES04758005	1,75	0,10	05/01/05	4,9, 7, 2, 10a de Víctimas
ES04758005	10	5,30	05/01/05	4,9, 7, 2, 10a de Víctimas

Distintos tipos de instrumentos financieros, series (5)

Series (5)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
ES04758005	7,4	0,25	05/01/05	0580
ES04758005	5	0,25	05/01/05	4,9, 7, 2, 10a de Víctimas

No reducción del Fondo de Reserva (6)

Series (6)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
ES04758005	3,90	0,50	05/01/05	3, 4, 2, 2. Medio Adicional

OTROS TRIGGERS (3)

(3) En caso de existir tríggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre y concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los tríggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.

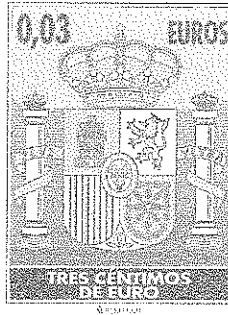
(4) Si en el folleto y en el momento de constitución del Fondo se establecen tríggers respecto al modo de amortización (proporcional/accidental) de algunos de los series, se indicarán los series afectados indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite de la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) La denominación de los instrumentos financieros se indicará en el momento de constitución del Fondo. Si se establecen tríggers respecto al tipo de instrumento de inversión, se indicará el nombre, el límite contractual establecido en el momento de constitución del Fondo, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(6) Si en el folleto y en el momento de constitución del Fondo se establecen tríggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva, se indicará el límite contractual establecido en el momento de constitución del Fondo, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 09.02

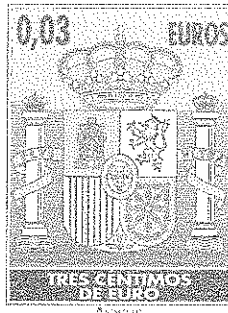


OL0048558

S.06
Denominación CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados sgrfe Período: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos microses, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2008 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L0048559

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDRES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		26/09/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.687	0030	373.375.000	0060	6.032	0090	423.021.000	0120	6.070	0130	611.004.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	913	0031	78.330.000	0091	1.011	0091	90.600.000	0121	1.322	0151	138.996.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0092		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0093		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0094		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0095		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0096		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0097		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0098		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0099		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0100		0100		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0101		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0102		0102		0132		0162	
Arrendamiento Financiero	0014		0043		0103		0103		0133		0163	
Préstamos Autocesión	0015		0044		0104		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0105		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0106		0106		0136		0166	
Bonos de Titulación	0018		0047		0107		0107		0137		0167	
Cifras	0019		0048		0108		0108		0138		0168	
Cifras	0020		0049		0109		0109		0139		0169	
Total	0021	5.600	0050	451.705.000	0110	6.043	0110	513.621.000	0149	7.392	0170	755.000.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª

0L0048560

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, 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

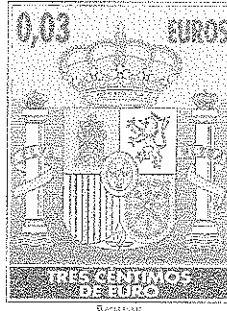
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2010 - 31/12/2010	01/07/2010 - 31/12/2010
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0188	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0187	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-24.583.000	-28.815.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-37.333.000	-41.118.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-298.295.000	-236.379.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	451.705.000	513.621.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	7,27	7,07

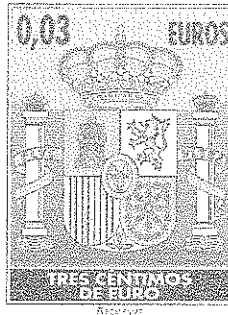
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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





CLASE 8.ª



0L0048561

Denominación del Fondo: **CAMA PENEDES 2 TOA, FTA** S.05.1
 Denominación del Compartimento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2011**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)				
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios		Total	Valor Garantía (€)	Tasación > 2 años (4)	% Deuda/Valor Tasación	
Hasta 1 mes	196	61.000	0,720	32.000	0,720	93.000	0,740	23.268.000	0,750	23.359.000	0,754	47,84
De 1 a 3 meses	57	53.000	0,721	36.000	0,731	89.000	0,741	7.725.000	0,751	7.814.000	0,753	49,3
De 3 a 6 meses	4	11.000	0,723	7.000	0,733	18.000	0,743	551.000	0,753	569.000	0,754	52,72
De 6 a 9 meses	1	15.000	0,724	3.000	0,734	18.000	0,744	153.000	0,754	171.000	0,755	38,45
De 9 a 12 meses	5	25.000	0,725	11.000	0,735	36.000	0,745	414.000	0,755	450.000	0,756	52,92
De 12 meses a 2 años	3	42.000	0,726	20.000	0,736	62.000	0,746	572.000	0,756	634.000	0,757	52,74
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	266	207.000	0,723	109.000	0,733	316.000	0,743	32.711.000	0,753	33.027.000	0,754	46,2

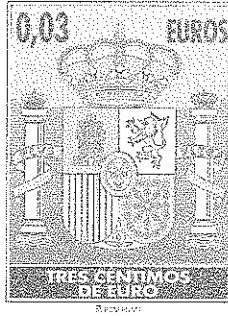
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al día hábil sucesivo, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)				
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios		Total	Valor Garantía (€)	Tasación > 2 años (4)	% Deuda/Valor Tasación	
Hasta 1 mes	196	61.000	0,720	32.000	0,720	93.000	0,740	23.268.000	0,750	23.359.000	0,754	47,84
De 1 a 3 meses	57	53.000	0,721	36.000	0,731	89.000	0,741	7.725.000	0,751	7.814.000	0,753	49,3
De 3 a 6 meses	4	11.000	0,723	7.000	0,733	18.000	0,743	551.000	0,753	569.000	0,754	52,72
De 6 a 9 meses	1	15.000	0,724	3.000	0,734	18.000	0,744	153.000	0,754	171.000	0,755	38,45
De 9 a 12 meses	5	25.000	0,725	11.000	0,735	36.000	0,745	414.000	0,755	450.000	0,756	52,92
De 12 meses a 2 años	3	42.000	0,726	20.000	0,736	62.000	0,746	572.000	0,756	634.000	0,757	52,74
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	266	207.000	0,723	109.000	0,733	316.000	0,743	32.711.000	0,753	33.027.000	0,754	46,2

(2) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratias, etc) si el valor de los mismos se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.ª



OL0048562

S.05.1
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2011

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)
Ratios Morosidad (f)						
Participaciones Hipotecarias	0,31	0,868	0,1	0,940	0,0594	0,112
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,85	0,669	1,22	0,941	0,0988	0,113
Préstamos Hipotecarios		0,870		0,972	0,996	0,14
Cédulas Hipotecarias		0,871		0,943	0,997	0,15
Préstamos e Promotores		0,872		0,944	0,998	0,16
Préstamos a PYMES		0,873		0,945	0,999	0,17
Préstamos Corporativos		0,874		0,946	1,000	0,18
Cédulas Territoriales		0,875		0,947	1,001	0,19
Bonos de Tesorería		1,068		1,071	1,074	0,19
Bonos de Subordinada		0,876		0,948	1,077	0,19
Cédulas AAPP		0,877		0,949	1,080	0,20
Préstamos al Consumo		0,878		0,950	1,083	0,20
Préstamos Automoción		0,879		0,951	1,086	0,21
Arrendamiento Financiero		0,880		0,952	1,089	0,22
Cuentas a Cobrar		0,881		0,953	1,092	0,23
Derechos de Crédito Futuros		0,882		0,954	1,095	0,24
Bonos de Titulización		0,883		0,955	1,098	0,25
Otros		0,884		0,956	1,101	0,26
		0,885		0,957	1,104	0,27
				0,958	1,107	0,28
				0,959	1,110	0,29
				0,960	1,113	0,30
				0,961	1,116	0,31
				0,962	1,119	0,32
				0,963	1,122	0,33
				0,964	1,125	0,34
				0,965	1,128	0,35

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

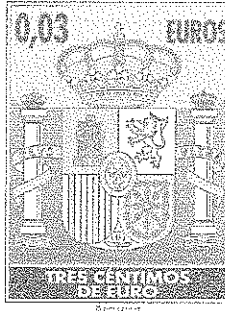
(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

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

(3) 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 recuperaciones.



CLASE 8.ª



OL0048563

S.05.1

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2011
 Período: 31/12/2011

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1370	0
Entre 1 y 2 años	1331	1311	1331	1331	1341	1350
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1351
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1352
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1353
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1354
Total	1306	1316	1326	1336	1346	1355
Vida residual media ponderada (años)	1307	1317	1327	1337	1347	1356

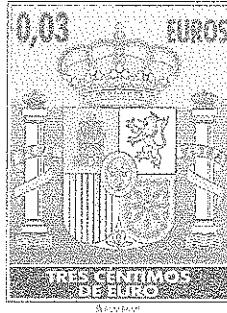
(1) Los intervalos se entenderán excluido al inicio del mismo e incluido al final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad 31/12/2011 31/12/2010 26/09/2007

Antigüedad media ponderada 7,32 6,31 3,04



CLASE 8.ª



OL0048564

8.05.2

Denominación del fondo: CAJA PEREÑES 2 TDA, FTA
 Denominación del compartimento: 6
 Denominación de la gestora: Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2011
 Fondo de la declaración: CAJA PEREÑES 2 TDA, FTA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

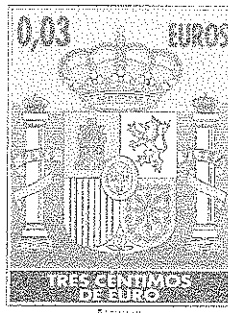
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	ImpORTE Pendiente	Vida Media pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	ImpORTE Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	ImpORTE Pendiente	Vida Media Pasivos
ES004709007	SERIE A	7.283	61.000	443.697.000	4,4	7.283	70.000	506.749.000	4,98	7.283	100.000	7.200.000	5,48
ES004709015	SERIE B	72	100.000	7.200.000	5,88	72	100.000	7.200.000	6,15	72	100.000	7.200.000	8,41
ES004709023	SERIE C	165	100.000	16.800.000	5,98	165	100.000	16.800.000	6,15	165	100.000	16.800.000	6,11
Total				467.697.000			7.500	523.499.000			7.500	210	750.000.000

(1) Impáctes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) La pastora deberá complementar la declaración de la serie (SIN) y ser denominada. Cuando las filiales emitidas no tengan (SIN) se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª

0L0048565



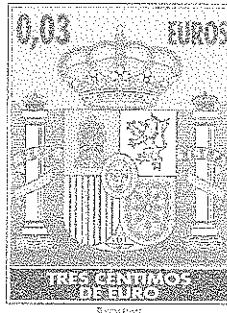
Denominación del fondo: CAJA PENEDÉS 2 TDA FTA
 Denominación del participante: 0
 Denominación de la gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2011
 Período de la declaración: CAJA PENEDÉS 2 TDA FTA
 Muestra de cotización de los valores emitidos:

Serie (1)	Denominación	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Márgen (4)	Tipo aplicable	Intereses				Principal Pendiente					
						Base de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses acumulados (5)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por (8)		
ES047388207	SERIE A	10	EURIBOR 3 m	0,2	1,006	350	350	1,469,000	0	443,897,000	0	443,897,000	0		
ES047388215	SERIE B	5	EURIBOR 3 m	0,6	2,166	350	64	28,000	0	7,220,000	0	7,220,000	0		
ES047388223	SERIE C	5	EURIBOR 3 m	1,75	3,336	350	64	89,000	0	16,500,000	0	16,500,000	0		
Total										0	516	467,687,000	0	468,072,000	0

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y el subíndice de la serie con los datos emitidos en virtud del ISIN en relación con el valor de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordenada o no subordenada. (S=Subordinada; NS=No subordenada).
 (3) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.
 (8) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.



CLASE 8.ª



OL0048567

Denominación del fondo:		CAMA FERNANDEZ 2 TDA, FTA
Denominación del cumplimiento:		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:		CAMA FERNANDEZ 2 TDA, FTA
Unidades de cotización de los valores admitidos:		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAISES EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

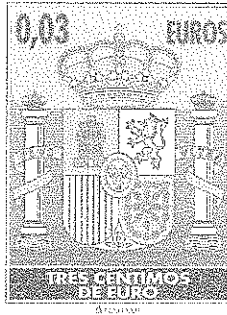
Serie	Denominación	Fecha última cambio de	Aspecto de calificación	Situación	Situación	Situación
		de	de	de	de	de
ES0347562007	SERIE A	26/02/2007	MOY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0347562007	SERIE A	27/02/2011	SYP	Aa	Aa	Aa
ES0347562010	SERIE B	26/02/2007	MOY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0347562010	SERIE B	26/02/2007	SYP	Aa	Aa	Aa
ES0347562023	SERIE C	26/02/2007	MOY	Baa2	Baa2	Baa2
ES0347562023	SERIE C	26/02/2007	SYP	Baa+	Baa+	Baa+

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

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se reportará el ISIN de la web tantas veces como calificaciones obtendidas



CLASIF. 02.02



0L0048568

S.05.3	
CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Período de la declaración:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	16.500.000	16.500.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	3,65	3,21
3. Exceso de spread (%) (1)	1,12	1,39
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	94,93	95,52
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1170	0
13. Otros	1180	0

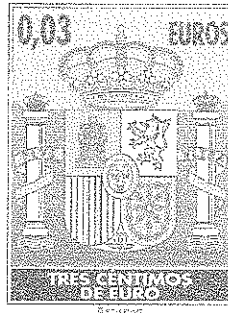
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-06169807	la de Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	BR000746	Bank, sucursal Londres
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.ª

0L0048569



S.05.4

Denominación del Fondo: **CAJA FENDEZ 2 TDA FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del compartimento: **Trifundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Denominación de la gestora: **0**

Estorno asignado: **30/12/2011**

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

Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
Concepto (1)	Situación actual	Situación anterior	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	1.108.000 (0,00)	1.285.000 (0,00)	0
2. Activos Morosos por otras razones	0 (0,00)	0 (0,00)	0
TOTAL MOROSOS	1.108.000 (0,00)	1.285.000 (0,00)	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	743.000 (0,74)	196.000 (0,30)	0
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados como perdidos por el Gestor	0 (0,00)	0 (0,00)	0
TOTAL FALLIDOS	743.000 (0,74)	196.000 (0,30)	0

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, ratios, etc) respecto a las que se establezcan aquí, Triggers se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el número del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,451	1,463	1,463

TRIGGERS (3)

Amortización de acumulado: serie A (1)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A	1,00	1,00	1,46	1,463
SERIE B	1,00	0,25	0,16	4,9,2,2: Nota de Valores
SERIE C	1,00	0,25	0,16	4,9,2,2: Nota de Valores
SERIE D	1,00	0,25	0,16	4,9,2,2: Nota de Valores
SERIE E	1,00	0,25	0,16	4,9,2,2: Nota de Valores
SERIE F	1,00	0,25	0,16	4,9,2,2: Nota de Valores

Diferenciamiento postergamiento intereses: serie F (5)

SERIE F	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE F	1,00	0,9	0,95	3,4,5,2,2: Módulo Adicional
SERIE G	1,00	0,9	0,95	3,4,5,2,2: Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)

SERIE G	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE G	1,00	3,55	3,42	3,4,2,2: Módulo Adicional

OTROS TRIGGERS (3)

SERIE H	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE H	1,00	0,85	0,85	3,4,5,2,2: Módulo Adicional

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre y concepto tal y como se recoge en el capítulo de Otros Triggers. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están presentes en el Fondo no se cumplirán.

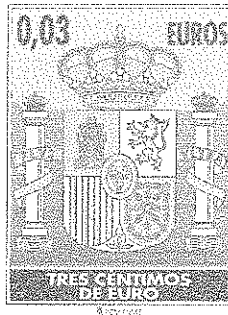
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prioritario/secuencial) de algunos de los series, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el número, el límite contractual establecido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferenciamiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o número, el límite contractual establecido.

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



CLASE 8.ª

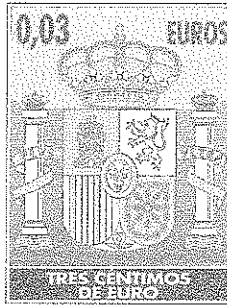


OL0048570

S.O.B.
Denominación CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación 0
Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agri
Período: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL0048571

CAIXA PENEDES 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

CAIXA PENEDES TDA 2, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de Septiembre de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (1 de octubre de 2007), actuando como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 7.500 Bonos de Titulización Hipotecaria en una Series de la Clase A una Serie de la Clase B y una Serie de la Clase C.

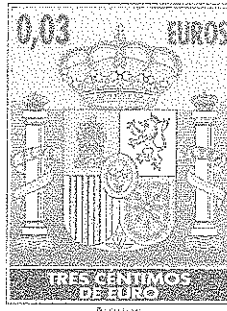
- La Serie A, integrada por 7.263 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Serie B, integrada por 72 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,60%.
- La Serie C, integrada por 165 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,75%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de la entidad:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.257.000,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 16.500.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva
- Préstamo Subordinado: por importe de 5.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.



CLASE 8.ª



OL0048572

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. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva inicial y (ii) la cantidad mayor entre: (ii.1) el 4,40% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos y (ii.2) el 1,10% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 1,10% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

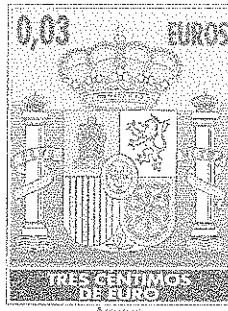
Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 28 de enero de 2008.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 12.00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/10/2021, 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.



0L0048573

CLASE 8.ª

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 su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

- Riesgo de tipo de cambio

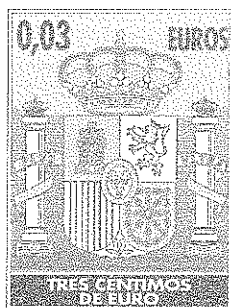
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

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 sólo 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.



OL0048574

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 2012 y 2011. 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 recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

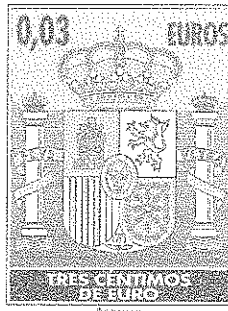
Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al Fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz 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 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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

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



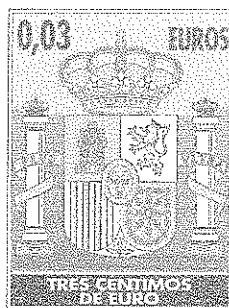
OL0048575

CLASE 8.ª

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 CNMV, 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 2012 y hasta 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.

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>.



0L0048576

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDES 2 TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	404.290.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	404.461.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	345.539.000
4. Vida residual (meses):	220
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,52%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,10%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,08%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	301.000
10. Tipo medio cartera:	3,17%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,13%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0347598007	391.302.000	54.000
b) ES0347598015	7.200.000	100.000
c) ES0347598023	16.500.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0347598007		54,00%
b) ES0347598015		100,00%
c) ES0347598023		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		409.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0347598007		0,501%
b) ES0347598015		0,801%
c) ES0347598023		1,951%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0347598007	52.394.000	5.544.000
b) ES0347598015	0	115.000
c) ES0347598023	0	458.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	24.599.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	5.293.000

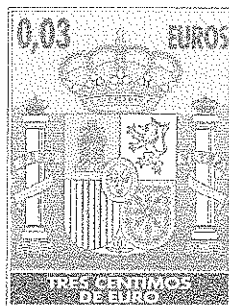
IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
2. Préstamo Participativo	16.500.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	2.945.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN



0L0048577

CLASE 8.ª

1. Gastos producidos 2012 58.000
 2. Variación 2012 -12,12%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0347598007	SERIE A	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)
ES0347598007	SERIE A	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)
ES0347598015	SERIE B	MDY	Baa1(sf)	Aa2(sf)
ES0347598015	SERIE B	SYP	AA-(sf)	AA(sf)
ES0347598023	SERIE C	MDY	Baa2(sf)	Baa2(sf)
ES0347598023	SERIE C	SYP	BBB+(sf)	BBB+(sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal
 Pendiente de Cobro No Fallido*: 404.151.000,00

Saldo Nominal
 Pendiente de Cobro Fallido*: 310.000,00

TOTAL: 404.461.000,00

B) BONOS

SERIE A 391.302.000,00

SERIE B 7.200.000,00

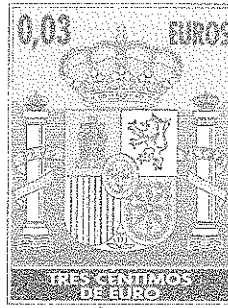
SERIE C 16.500.000,00

TOTAL: 415.002.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados que se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía de los mismos o que se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total según las indicaciones o informaciones obtenidas del Cedente o hayan sido considerados fallidos conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.



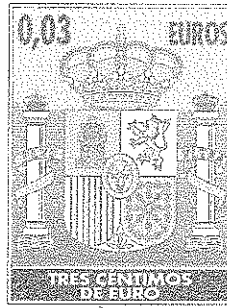
OL0048578

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDES 2 TDA. Fondo de Titulización de Activos

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
09-07	1,30%							
10-07	7,16%	449,02%						
11-07	7,47%	4,24%	5,34%					
12-07	7,48%	0,18%	7,35%	37,56%				
01-08	5,88%	-21,43%	6,93%	-5,75%				
02-08	6,15%	4,70%	6,49%	-6,31%	5,90%			
03-08	6,89%	12,02%	6,29%	-3,06%	6,80%	15,22%		
04-08	8,14%	18,07%	7,05%	11,98%	6,96%	2,37%		
05-08	8,44%	3,75%	7,81%	10,80%	7,12%	2,32%		
06-08	5,19%	-38,49%	7,26%	-7,07%	6,75%	-5,26%		
07-08	5,91%	13,69%	6,51%	-10,26%	6,76%	0,10%		
08-08	4,57%	-22,68%	5,21%	-19,94%	6,50%	-3,78%	6,16%	
09-08	6,00%	31,24%	5,48%	5,14%	6,35%	-2,28%	6,53%	6,01%
10-08	5,50%	-8,39%	5,34%	-2,50%	5,91%	-6,97%	6,39%	-2,08%
11-08	5,09%	-7,41%	5,52%	3,23%	5,34%	-9,57%	6,20%	-3,05%
12-08	5,97%	17,27%	5,50%	-0,25%	5,47%	2,38%	6,07%	-2,05%
01-09	6,00%	0,54%	5,87%	2,99%	5,43%	0,24%	6,08%	0,16%
02-09	4,71%	-21,55%	5,55%	-2,14%	5,51%	0,42%	5,96%	-1,93%
03-09	8,52%	80,99%	6,40%	15,45%	5,93%	7,58%	6,09%	2,19%
04-09	12,94%	51,88%	8,76%	36,75%	7,13%	21,23%	6,49%	6,56%
05-09	10,98%	-15,20%	10,80%	23,34%	8,17%	13,68%	6,70%	3,15%
06-09	12,50%	14,83%	12,14%	12,43%	9,27%	13,52%	7,31%	9,15%
07-09	11,44%	-9,21%	11,64%	-4,14%	10,16%	9,65%	7,77%	6,21%
08-09	6,58%	-42,53%	10,22%	-12,23%	10,47%	2,98%	7,93%	2,11%
09-09	6,51%	-1,04%	8,18%	-19,94%	10,15%	-3,05%	7,97%	0,53%
10-09	8,19%	25,89%	7,07%	-13,54%	9,35%	-7,87%	8,19%	2,73%
11-09	6,11%	-25,38%	6,92%	-2,15%	8,55%	-8,57%	8,28%	1,16%
12-09	12,66%	107,06%	9,00%	30,01%	8,54%	-0,08%	8,83%	6,63%
01-10	5,87%	-55,17%	8,18%	-9,09%	7,89%	-11,16%	8,81%	-0,20%
02-10	5,55%	-2,27%	8,00%	-2,18%	7,42%	-2,18%	8,89%	0,82%
03-10	11,84%	113,61%	7,70%	-3,72%	8,31%	11,99%	9,15%	2,99%
04-10	8,39%	-29,21%	8,59%	11,58%	8,34%	0,36%	8,75%	-4,25%
05-10	7,50%	-10,61%	9,23%	7,42%	8,57%	2,72%	8,47%	-3,32%
06-10	7,55%	0,75%	7,78%	-15,71%	7,70%	-10,13%	8,04%	-5,08%
07-10	7,72%	2,24%	7,56%	-2,85%	8,04%	4,36%	7,73%	-3,84%
08-10	4,63%	-40,03%	6,62%	-12,38%	7,90%	-1,71%	7,58%	-1,97%
09-10	6,74%	45,57%	6,35%	-4,15%	7,03%	-10,98%	7,60%	0,28%
10-10	5,29%	-21,58%	5,53%	-12,85%	6,52%	-7,26%	7,37%	-3,10%
11-10	6,49%	22,68%	6,15%	11,11%	6,35%	-2,61%	7,40%	0,41%
12-10	9,18%	41,53%	6,96%	13,24%	6,82%	4,17%	7,09%	-4,19%



OL0048579

CLASE 8.ª

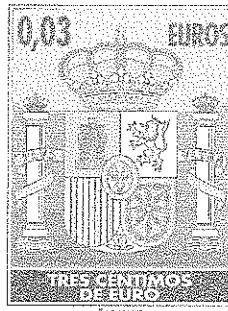
CAIXA PENEDES 2 TDA, Fondo de Titulización de Activos

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	5,27%	-42,59%	6,97%	0,06%	6,21%	-6,15%	7,06%	-0,41%
02-11	5,91%	12,21%	6,78%	-2,69%	6,42%	3,44%	7,09%	0,46%
03-11	6,85%	15,89%	5,99%	-11,71%	6,44%	0,22%	6,66%	-6,06%
04-11	5,16%	-24,74%	5,95%	-0,57%	6,42%	-0,21%	6,40%	-3,96%
05-11	6,58%	27,56%	6,18%	3,77%	6,44%	0,21%	6,32%	-1,23%
06-11	11,74%	78,38%	7,83%	26,76%	6,86%	6,58%	6,65%	5,33%
07-11	8,13%	-30,75%	8,80%	12,44%	7,33%	6,87%	6,68%	0,39%
08-11	4,43%	-45,48%	8,12%	-7,72%	7,11%	-3,08%	6,67%	-0,10%
09-11	8,76%	97,71%	7,09%	-12,68%	7,42%	4,40%	6,83%	2,39%
10-11	7,27%	-16,97%	6,80%	-4,08%	7,77%	4,69%	7,00%	2,43%
11-11	8,54%	17,36%	8,16%	19,93%	8,09%	4,14%	7,16%	2,34%
12-11	10,64%	24,62%	8,78%	7,66%	7,89%	-2,50%	7,27%	1,55%
01-12	7,01%	-34,13%	8,70%	-0,92%	7,70%	-2,33%	7,42%	2,00%
02-12	8,38%	19,65%	8,66%	-0,56%	8,35%	8,46%	7,63%	2,79%
03-12	5,16%	-38,49%	6,83%	-21,06%	7,77%	-6,98%	7,50%	-1,71%
04-12	3,74%	-27,42%	5,76%	-15,64%	7,21%	-7,22%	7,40%	-1,33%
05-12	8,49%	126,86%	5,79%	0,45%	7,20%	-0,15%	7,55%	2,09%
06-12	5,40%	-36,45%	5,87%	1,41%	6,32%	-12,23%	7,02%	-6,99%
07-12	7,55%	39,81%	7,13%	21,36%	6,40%	1,37%	6,97%	-0,72%
08-12	3,74%	-50,41%	5,55%	-22,06%	5,64%	-11,96%	6,94%	-0,53%
09-12	2,64%	-29,52%	4,65%	-16,23%	5,24%	-7,14%	6,45%	-7,05%
10-12	1,60%	-39,26%	2,66%	-42,91%	4,90%	-6,39%	6,00%	-6,90%
11-12	4,72%	194,92%	2,98%	12,22%	4,26%	-13,13%	5,69%	-5,24%
12-12	8,90%	88,44%	5,09%	70,73%	4,84%	13,67%	5,52%	-2,90%



CLASE 8.ª



OL0048580

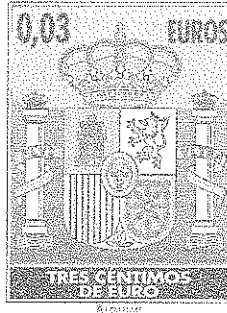
ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª

0L0048581



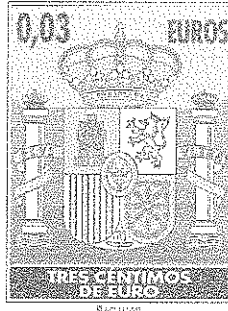
CAIXA BENEDES 2 TDA, FTA
 o
 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 31/12/2012

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	0426	0452	0478	0504	0530
Aragón	106	0427	0453	0479	0505	0531
Asturias	0	0428	0454	0480	0506	0
Baleares	4	0429	0455	0481	0507	0
Cantabria	0	0430	0456	0482	0508	425.000
Castilla León	0	0431	0457	0483	0509	40.000
Castilla La Mancha	0	0432	0458	0484	0510	100.000
Cataluña	0407	0433	0459	0485	0511	28.000
Ceuta	5.104	0434	0460	0486	0512	726.028.000
Extremadura	0	0435	0461	0487	0513	0
Galicia	0	0436	0462	0488	0514	70.000
Madrid	0	0437	0463	0489	0515	0
Méjilla	5	0438	0464	0490	0516	3.348.000
Murcia	0	0439	0465	0491	0517	0
Navarra	1	0440	0466	0492	0518	0
La Rioja	0	0441	0467	0493	0519	34.000
Comunidad Valenciana	0	0442	0468	0494	0520	97.000
País Vasco	37	0443	0469	0495	0521	0
Total España	0418	0444	0470	0496	0522	3.875.000
Otros países Unión Europea	0419	0445	0471	0497	0523	750.000.000
Resto	0420	0446	0472	0498	0524	0
Total General	0425	0450	0475	0499	0528	750.000.000

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



CLASE 03



0L0048582

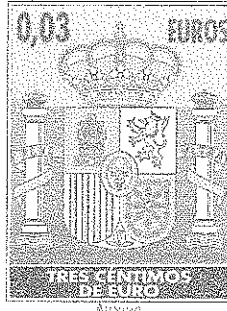
Distribución del Fondo: 6 CANA FERNANDEZ ION, FTA Administración del Compañero 6 Trámites de Activos: Redonda de Fomto de Tullarzen, S.A. Estado de los Activos 31/12/2012 31/12/2012		5.065,5
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS, GERCADOS Y PASIVOS		
CUABRO B		

Divisa/ Activos Utilizados	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010	31/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)
Euro	5.260	495.461,000	5.600	491.705,000	7.372	491.705,000
EEUU	0	0	0	0	0	0
Dólar	0	0	0	0	0	0
Yen	0	0	0	0	0	0
Yuan	0	0	0	0	0	0
Libra	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0
Total	5.260	495.461,000	5.600	491.705,000	7.372	491.705,000

(1) Entendiéndose como Importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



CLASIFI 0.º



OL0048583

Denominación del Fondo: **SIOE-3**
 Denominación del Compartimento: **CAJA FUNDOS Y TDA, FTA**
 Estados agregados: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Fondo: **31/12/2012**

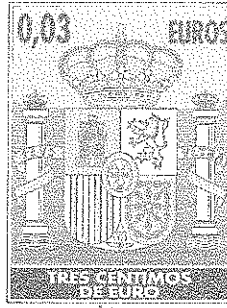
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CÁDRO C	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		24/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulizados Valor garantía (1)	0%	40%	2.938	1.110	1.210	2.975	1.130	138.775.000	1.740	2.058	1.150	164.672.000
	40%	60%	1.390	1.111	1.121	1.443	1.131	148.137.000	1.740	1.790	1.151	189.184.000
	60%	80%	853	1.112	1.122	1.076	1.132	146.139.000	2.403	1.152	1.152	343.133.000
	80%	100%	81	1.113	1.123	106	1.133	18.653.000	301	0	1.154	53.081.000
	100%	120%	0	1.114	1.124	0	1.134	0	0	0	0	0
	120%	140%	0	1.115	1.125	0	1.135	0	0	0	0	0
	140%	160%	0	1.116	1.126	0	1.136	0	0	0	0	0
	superior al 160%		0	1.117	1.127	0	1.137	0	0	0	0	0
Total			5.249	1.119	5.128	5.601	1.138	451.704.000	3.146	7.392	1.154	750.000.000
Media ponderada (8)				1.119			1.138	45.748				37,39

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



CLASFI 0.º



OL0048584

S.05.5	
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora:	Estados agregados:
Período: 31/12/2012	

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

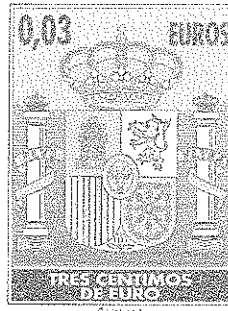
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	2.559	148.333.000	0,07	3,69
EURIBOR	2.701	255.127.000	0,81	2,86
Total	3.1405	5.260.1415	404.460.000.1425	1,485
			0,54	3,17

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

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



CLASE 8.ª



0L0048585

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Trilabazón de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilabazón, S.A.
 Estudios agregados: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

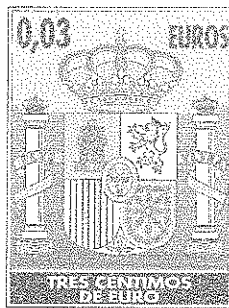
CUADRO E

Tipo de interés nominal

	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1584	0
1,5% - 1,99%	1501	0	1543	0	1585	0
2% - 2,49%	1502	0	1544	0	1586	0
2,5% - 2,99%	1503	19.287.000	1545	1.214	1587	0
3% - 3,49%	1504	93.703.000	1546	669	1588	988.000
3,5% - 3,99%	1505	142.357.000	1547	3.663	1589	9.088.000
4% - 4,49%	1506	146.638.000	1548	57	1590	8.020.000
4,5% - 4,99%	1507	2.461.000	1549	2	1591	118.350.000
5% - 5,49%	1508	15.000	1550	0	1592	353.154.000
5,5% - 5,99%	1509	0	1551	0	1593	249.694.000
6% - 6,49%	1510	0	1552	0	1594	10.228.000
6,5% - 6,99%	1511	0	1553	0	1595	449.000
7% - 7,49%	1512	0	1554	0	1596	27.000
7,5% - 7,99%	1513	0	1555	0	1597	0
8% - 8,49%	1514	0	1556	0	1598	0
8,5% - 8,99%	1515	0	1557	0	1599	0
9% - 9,49%	1516	0	1558	0	1600	0
9,5% - 9,99%	1517	0	1559	0	1601	0
Superior al 10%	1518	0	1560	0	1602	0
	1519	0	1561	0	1603	0
Total	1520	404.461.000	1562	5.000	1604	749.998.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9,42		9,84		16,25
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9,543		9,85		16,25
		0,98		1,76		4,79



CLASE 8.ª



0L0048586

Denominación del Fondo:	CAXA PENEDES 2 TOA, FTA	S.06.5
Denominación del Compartimiento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial	
	2009	2010	2009	2010	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	1,15	1,15	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	0,74	0,74
Sector (1)	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010

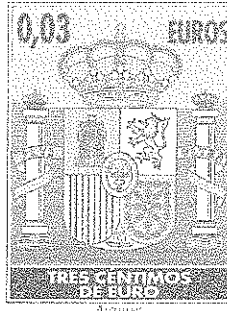
(1) Indique denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASFI 03

0L0048587



Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados		
Período de la declaración	31/12/2012	
Marcados de cotización de los valores emitidos.	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 6

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual 31/12/2012			Situación Inicial 26/09/2007		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	7.500	3.110	3170	7.500	3.350
EEUU Dólar - USD	3010	0	3.120	3160	0	3.380
Japón Yen - JPY	3020	0	5130	3190	0	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	3200	0	3380
Otros	3040	0	3150	3210	0	3390
Total	3050	7.500	13.160	3220	7.500	13.390

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

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

Banco de Sabadell, S.A.
D. Juan Luis Sabater Navarro

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

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

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
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 CAIXA PENEDES 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 95 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0048494 al OL0048587, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076894 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo