

Informe de Auditoría

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2012

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 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 CAJA INGENIEROS TDA 1, 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 **01/13/01850**  
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)

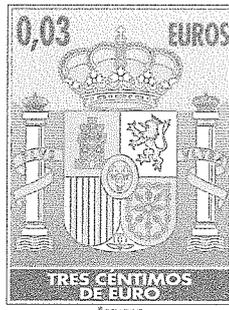


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



**CLASE 8.ª**



OL0079374

**CAJA INGENIEROS TDA 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



OL0079375

## 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



CLASE 8.ª



OL0079376

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.

Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>201.966</b>	<b>216.555</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>201.966</b>	<b>216.555</b>
Derechos de crédito		201.966	216.555
Participaciones hipotecarias		173.786	187.901
Certificados de transmisión hipotecaria		27.394	28.654
Activos dudosos		788	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2)	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>43.304</b>	<b>43.695</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>8.808</b>	<b>9.034</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		23	326
Derechos de crédito		8.752	8.635
Participaciones hipotecarias		7.657	7.563
Certificados de transmisión hipotecaria		793	769
Activos dudosos		43	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		247	297
Intereses vencidos e impagados		13	6
Otros activos financieros		33	73
Otros		33	73
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>34.496</b>	<b>34.661</b>
Tesorería		34.496	34.661
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>245.270</b>	<b>260.250</b>



OL0079377

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>235.693</b>	<b>250.642</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>235.693</b>	<b>250.642</b>
Obligaciones y otros valores negociables		205.762	220.402
Series no subordinadas		194.962	209.602
Series subordinadas		10.800	10.800
Deudas con entidades de crédito		29.931	30.240
Préstamo subordinado		24.030	24.030
Otras deudas con entidades de crédito		5.901	6.210
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.577</b>	<b>9.608</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>8.632</b>	<b>8.765</b>
Obligaciones y otros valores negociables		8.604	8.711
Series no subordinadas		8.493	8.331
Intereses y gastos devengados		111	380
Deudas con entidades de crédito		28	54
Intereses y gastos devengados		28	54
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>945</b>	<b>843</b>
Comisiones		939	835
Comisión sociedad gestora		5	4
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Comisión variable - resultados realizados		933	830
Otros		6	8
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>245.270</b>	<b>260.250</b>



0L0079378

CLASE 8.ª

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.

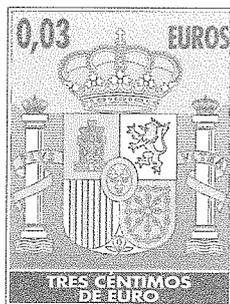
Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>5.506</b>	<b>5.264</b>
Derechos de crédito	5.237	4.875
Otros activos financieros	269	389
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(2.892)</b>	<b>(4.529)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(2.465)	(3.965)
Deudas con entidades de crédito	(427)	(564)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.614</b>	<b>735</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Otros	(1)	(1)
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(2.610)</b>	<b>(734)</b>
Servicios exteriores	(32)	(201)
Servicios de profesionales independientes	(32)	(201)
Otros gastos de gestión corriente	(2.578)	(533)
Comisión de sociedad gestora	(51)	(50)
Comisión del agente financiero/pagos	(15)	(16)
Comisión variable - resultados realizados	(2.504)	(462)
Otros gastos	(8)	(5)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(3)	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0L0079379

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2012	2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		
	(69)	6.418
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	2.401	716
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.281	4.818
Intereses pagados por valores de titulización	(2.735)	(3.912)
Intereses cobrados de inversiones financieras	309	367
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(454)	(557)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	(2.467)	(338)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(51)	(50)
Comisiones pagadas al agente financiero	(15)	(16)
Comisiones variables pagadas	(2.401)	(272)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	(3)	6.040
Otros	(3)	6.040
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>		
	(96)	(1.535)
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	252	(1.328)
Cobros por amortización de derechos de crédito	14.730	16.318
Pagos por amortización de valores de titulización	(14.478)	(17.646)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(348)	(207)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(308)	-
Otros deudores y acreedores	(40)	(207)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		
	(165)	4.883
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	34.661
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	34.496



CLASE 8.ª



0L0079380

**CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

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



CLASE 8.ª



0L0079381

## CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante escritura pública el 6 de julio de 2009, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca derivados de operaciones de financiación con garantía hipotecaria de 270.000 miles de euros (Nota 6). Con la misma fecha se emitieron bonos de titulización por importe de 270.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los intereses de los bonos el 9 de julio de 2009 (Nota 8).

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).

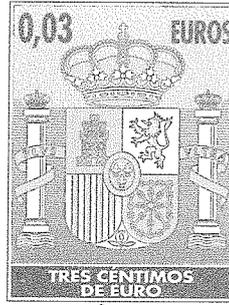
Con fecha 30 de junio de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

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

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



**CLASE 8.ª**



OL0079382

**b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguirá en todo caso:

- Al amortizarse íntegramente de las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupa;
- Al amortizarse íntegramente los bonos emitidos;
- Una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada. La Sociedad Gestora podrá iniciar dicho procedimiento:
  - i) cuando se produzca una modificación de la normativa fiscal, de conformidad con la normativa aplicable al Fondo y a los bonos por él emitidos que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente, y de forma negativa, al equilibrio financiero del Fondo;
  - ii) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
  - iii) en el supuesto de que la Sociedad Gestora se disolviese, le fuera revocada su autorización o fuera declarada en concurso, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente estuviese establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, no se hubiese designado una nueva sociedad gestora;
  - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir;
  - v) cuando transcurran treinta meses desde el vencimiento del último préstamo hipotecario agrupado en el Fondo, la Sociedad Gestora procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme al orden de prelación de pagos de liquidación; y
  - vi) en el supuesto de que la totalidad de los titulares de los bonos y las contrapartidas de los contratos del Fondo notifiquen por escrito a la Sociedad Gestora su interés en la amortización total de los bonos, la Sociedad Gestora como representante del Fondo, podrá proceder a la liquidación anticipada del mismo;



CLASE 8.ª



OL0079383

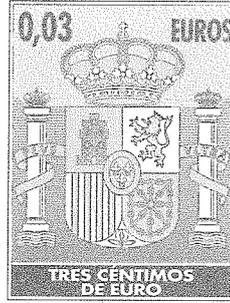
- En la fecha de vencimiento legal del Fondo: el 26 de mayo de 2049, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los 36 meses del vencimiento del último préstamo hipotecario agrupado en el Fondo.

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

### c) **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:

- (i) Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
- (ii) Pago de intereses de los Bonos de la Clase A.
- (iii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (vi) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
  - a) que el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 16% del saldo inicial de las participaciones y certificados; y
  - b) que los Bonos de la Clase A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
- (iv) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (vii) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
  - a) que el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 10% del saldo inicial de las participaciones y certificados; y
  - b) que los Bonos de las Clases A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.



OL0079384

**CLASE 8.ª**

- (v) Amortización de los Bonos de las Clases A, B y C por la cantidad disponible para amortización, conforme a lo establecido en el apartado 4.9.2. de la nota de valores.
- (vi) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iii) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.92.
- (vii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iv) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
- (viii) Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta que alcance el nivel requerido del fondo de reserva, conforme a lo establecido en el apartado 3.4.2.2. del presente módulo adicional.
- (ix) Intereses devengados por el préstamo subordinado.
- (x) Remuneración fija del préstamo participativo.
- (xi) Amortización del principal del préstamo participativo.
- (xii) Amortización del principal del préstamo subordinado.
- (xiii) Remuneración variable del préstamo participativo.

**d) Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devenga trimestralmente, igual a la cuarta parte de 48.000 euros, actualizado al comienzo de cada año natural de acuerdo con los incrementos positivos del Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

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



CLASE 8.ª



OL0079385

**e) Administrador de los derechos de crédito**

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

**f) Agente financiero del Fondo**

El Banco Cooperativo Español, S.A. recibe de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 10.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 2.500 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0025% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados de crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en que deba abonarse la misma, pagadera trimestralmente.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a Banco Cooperativo Español, S.A., con fecha 2 de abril de 2012 se procedió a sustituir a Banco Cooperativo Español, S.A. en todas sus funciones por BBVA.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a BBVA, con fecha 11 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a BBVA en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

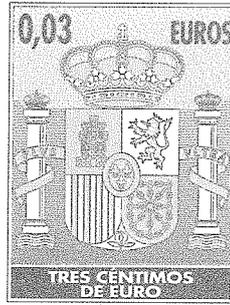
Como consecuencia del cambio de agente financiero con fecha 2 de abril de 2012, la remuneración variable cambia a un importe fijo anual de 15.000 euros, que se pagan a razón de 3.750 euros trimestrales.

**g) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ingenieros un préstamo subordinado y un préstamo participativo.



**CLASE 8.ª**



0L0079386

#### **h) Normativa legal**

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

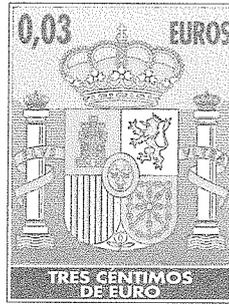
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real 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.

#### **i) Régimen de tributación**

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



CLASE 8.ª



OL0079387

## 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, son 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.



**CLASE 8.ª**



OL0079388

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

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

**c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 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**

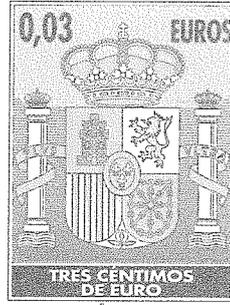
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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



CLASE 8.ª



0L0079389

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

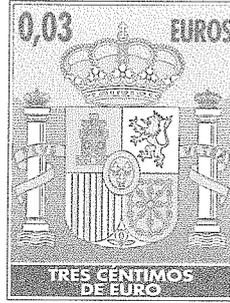
**d) Activos dudosos**

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.



**CLASE 8.ª**



OL0079390

#### **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.



**CLASE 8.ª**



OL0079391

### **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.



CLASE 8.ª



OL0079392

### 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 otras pérdidas”.

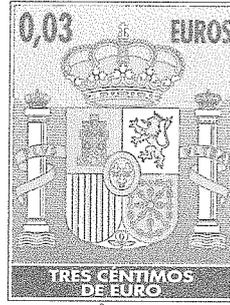
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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

### Cancelación

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



0L0079393

**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) Deterioro del valor de los activos financieros**

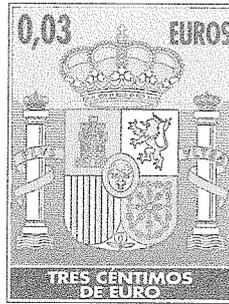
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al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



OL0079394

### 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 renegocian o modifican 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:

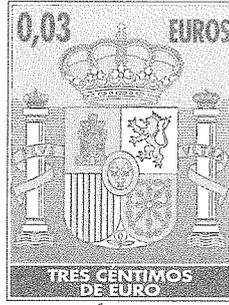
- Tratamiento general

	(%)
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.



CLASE 8.ª

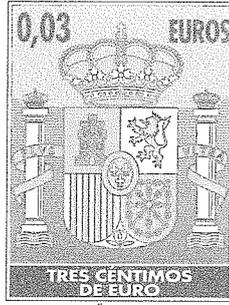


OL0079395

- 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%.



OL0079396

### CLASE 8.ª

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.

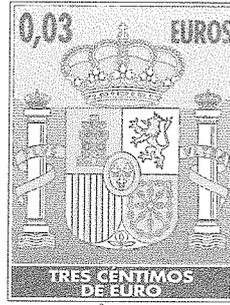
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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



CLASE 8.ª



0L0079397

#### 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.

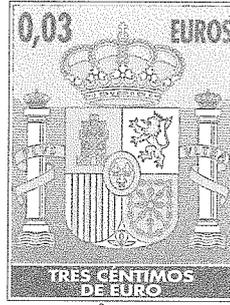
- Riesgo de tipo de interés

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.

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



**CLASE 8.ª**



OL0079398

- **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.

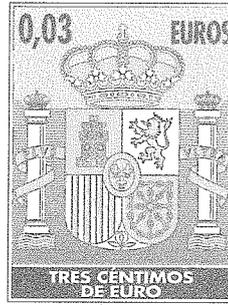
Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual.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



OL0079399

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 tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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

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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	210.718	225.190
Deudores y otras cuentas a cobrar	23	326
Otros activos financieros	33	73
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	34.496	34.661
Total riesgo	<u>245.270</u>	<u>260.250</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079400

## 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	-	23	23
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	173.786	7.657	181.443
Certificados de transmisión hipotecaria	27.394	793	28.187
Activos dudosos	788	43	831
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(1)	(3)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	247	247
Intereses vencidos e impagados	-	13	13
	<u>201.966</u>	<u>8.775</u>	<u>210.741</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	33	33
	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	326	326
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	187.901	7.563	195.464
Certificados de transmisión hipotecaria	28.654	769	29.423
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	297	297
Intereses vencidos e impagados	-	6	6
	<u>216.555</u>	<u>8.961</u>	<u>225.516</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	73	73
	<u>-</u>	<u>73</u>	<u>73</u>



CLASE 8.ª



0L0079401

## 6.1 Derechos de crédito

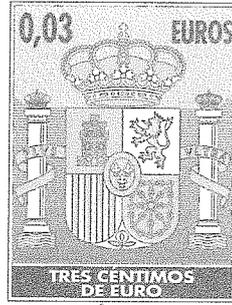
En la fecha de constitución del Fondo, la entidad cedente emitió participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. El Fondo adquirió la totalidad de ellos, por un valor nominal de 270.000.000 euros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación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

Las participaciones y certificados de transmisión tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 2,41% (2011: 2,06%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- 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.

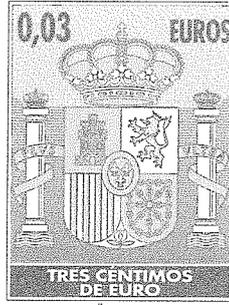


CLASE 8.ª



0L0079402

- 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 las participaciones hipotecarias y 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 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 realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Banco Cooperativo Español.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- 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.



OL0079403

**CLASE 8.ª**

- 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 la base 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 15 de diciembre, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados fueron asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 9 de julio de 2009.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tiene derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

En general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, 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.



CLASE 8.ª



OL0079404

- 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:

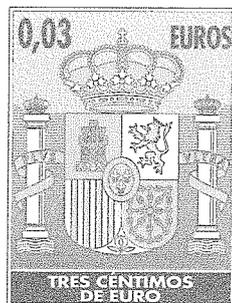
	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	195.464	-	(14.021)	181.443
Certificados de transmisión hipotecaria	29.423	-	(1.236)	28.187
Activos dudosos	-	831	-	831
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(3)	-	(3)
Intereses y gastos devengados no vencidos	297	5.231	(5.281)	247
Intereses vencidos e impagados	6	7	-	13
	<u>225.190</u>	<u>6.066</u>	<u>(20.538)</u>	<u>210.718</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	210.653	-	(15.189)	195.464
Certificados de transmisión hipotecaria	30.551	-	(1.128)	29.423
Intereses y gastos devengados no vencidos	247	4.868	(4.818)	297
Intereses vencidos e impagados	-	6	-	6
	<u>241.451</u>	<u>4.874</u>	<u>(21.135)</u>	<u>225.190</u>

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 2,79% (2011: 3,21%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,41% (2011: 2,06%), con un tipo máximo de 5,99% (2011: 5,99%) y mínimo de 2% (2011: 1,5%).



OL0079405

**CLASE 8.ª**

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe 5.237 miles de euros (2011: 4.875 miles de euros), de los que 247 miles de euros (2011: 297 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 13 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2011: 6 miles de euros), 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	-	-
Dotaciones	(3)	-
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(3)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 3 miles de euros (2011: no se registró deterioro) registrados en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

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

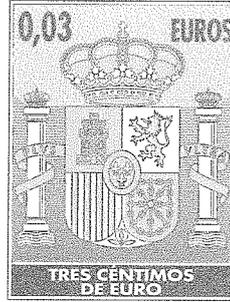
En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años 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 23 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L0079406

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en balance a 31 de diciembre corresponde al saldo de una cuenta de tesorería, una cuenta de cobros y una cuenta de depósito depositadas en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en Banco Cooperativo Español, S.A.).

En la cuenta de cobros, en cada fecha de cobro se realizan todos los ingresos que el Fondo debe recibir del cedente. Devenga a un tipo de interés del Euribor 1 mes más 0,20% y se liquida los días 24 de cada mes.

Las cantidades depositadas en la cuenta de tesorería tienen períodos de devengo mensual y liquida los días 24 de cada mes a un tipo de Euribor 1 mes más 0,20%.

Las cantidades depositadas en la cuenta de depósito tienen períodos de interés los días 24 de cada mes, liquidando esos mismos días. Devenga mensualmente a un tipo de interés de Euribor 1 mes más 0,20%.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	34.496	34.661
	<u>34.496</u>	<u>34.661</u>

Ni a 31 de diciembre de 2012 ni a 31 de diciembre de 2011 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería, cobros y depósito por importe significativo.

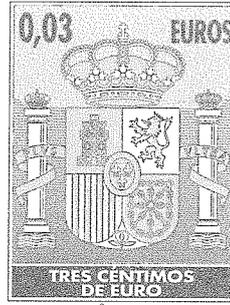
Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los derechos de crédito impagados, se constituye un Fondo de Reserva financiado mediante el préstamo participativo concedido por Caja de Ingenieros, cuyo importe está depositado en la “cuenta de tesorería” abierta en Barclays Bank PLC.

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

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago están disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079407

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

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

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

- Que el fondo de reserva no hubiera sido dotado por su nivel requerido en la fecha de pago anterior.
- Que el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y certificados no fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y certificados no fallidos.
- Que no hubieran transcurrido dos años desde la fecha de constitución del Fondo.

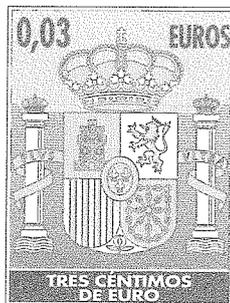
El nivel requerido del Fondo de Reserva no puede ser inferior al 4,45% del saldo inicial de la emisión de los Bonos de las Series A1, A2, B y C.

Las cantidades que integren el Fondo de Reserva están depositadas en la cuenta de tesorería.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo de Reserva se encuentra en su nivel requerido.



CLASE 8.ª



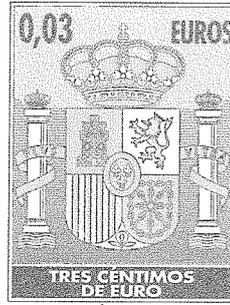
0L0079408

## 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	194.962	8.493	203.455
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados	-	111	111
	<u>205.762</u>	<u>8.604</u>	<u>214.366</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	24.030	-	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	5.901	-	5.901
Intereses y gastos devengados	-	28	28
	<u>29.931</u>	<u>28</u>	<u>29.959</u>

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



OL0079409

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

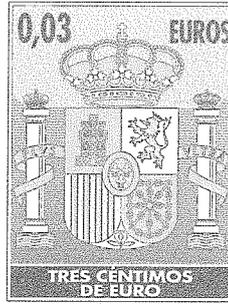
El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2012					2018 a 2022	Resto	
	2013	2014	2015	2016	2017			
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>								
Series no subordinadas	8.493	8.540	8.506	8.554	8.645	42.380	118.337	203.455
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-	10.800	10.800
Intereses y gastos devengados	111	-	-	-	-	-	-	111
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudas con entidades de crédito</b>								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	24.030	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	5.901	5.901
Intereses y gastos devengados	28	-	-	-	-	-	-	28
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>8.632</u>	<u>8.540</u>	<u>8.506</u>	<u>8.554</u>	<u>8.645</u>	<u>42.380</u>	<u>159.068</u>	<u>244.325</u>

	Miles de euros						Resto	Total
	2011					2017 a 2021		
	2012	2013	2014	2015	2016			
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>								
Series no subordinadas	8.331	8.310	8.548	8.604	8.651	52.447	123.042	217.933
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-	10.800	10.800
Intereses y gastos devengados	380	-	-	-	-	-	-	380
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudas con entidades de crédito</b>								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	24.030	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	6.210	6.210
Intereses y gastos devengados	54	-	-	-	-	-	-	54
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>8.765</u>	<u>8.310</u>	<u>8.548</u>	<u>8.604</u>	<u>8.651</u>	<u>52.447</u>	<u>164.082</u>	<u>259.407</u>



CLASE 8.ª



OL0079410

## 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

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

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

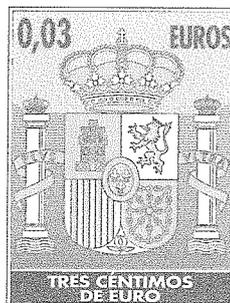
Las reglas concretas de amortización de los bonos de todas las clases y series se encuentran descritas en el apartado 4.9 de la nota de valores del folleto del Fondo.

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

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



CLASE 8.ª



OL0079411

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

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	217.933	10.800
Adiciones	-	-
Amortización	(14.478)	-
Saldo final	<u>203.455</u>	<u>10.800</u>

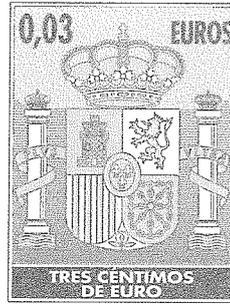
	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	235.580	10.800
Adiciones	-	-
Amortización	(17.647)	-
Saldo final	<u>217.933</u>	<u>10.800</u>

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 forman a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes cuentas anuales.

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



CLASE 8.ª



0L0079412

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 2.465 miles de euros (2011: 3.965 miles de euros), de los que 111 miles de euros (2011: 380 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 A2	0,49%	1,77%
Serie B	0,94%	2,22%
Serie C	1,69%	2,97%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

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

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

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

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO SUBORDINADO

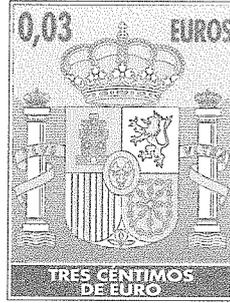
Importe total facilitado por:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011                      Completamente amortizado.



CLASE 8.ª



0L0079413

Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Los gastos iniciales y el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y el cobro de los intereses de los derechos de crédito.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación del orden de prelación de pagos.

### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

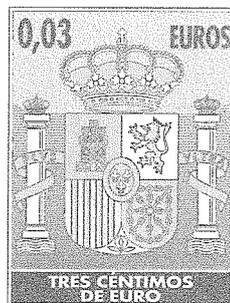
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito	<u>24.030</u>
Saldo inicial	
	<u>24.030</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	24.030 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2011	24.030 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:	Variable, e igual al Euríbor a tres meses más un margen del 1%.



CLASE 8.ª



OL0079414

Durante el ejercicio 2011 no se produjeron movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito. El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante el ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo participativo	Otras deudas
Saldo inicial	24.030	6.210
Adiciones	-	-
Amortizaciones	-	(309)
Saldo final	<u>24.030</u>	<u>5.901</u>

Como consecuencia de la inclusión de Fitch como agencia de calificación adicional, y al no contar Caja Ingenieros con la calificación requerida por Fitch, con fecha 15 de febrero de 2011 se constituyó un depósito dinámico a favor del Fondo en Banco Cooperativo Español, incluido en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito". Al 31 de diciembre de 2012, el saldo del depósito se encuentra en Barclays Bank PLC.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses por deudas a entidades de crédito por importe total de 427 miles de euros (2011: 564 miles de euros) de los que 28 miles de euros (2011: 54 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.ª



0L0079415

## 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	8.072	8.532
Cobros por amortizaciones anticipadas	6.284	7.749
Cobros por intereses ordinarios	5.218	4.788
Cobros por intereses previamente impagados	58	30
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	69	37
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	5	1
<u>Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	14.478	17.646
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	2.517	3.648
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	88	111
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	129	153
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	309	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	454	557
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.ª



OL0079416

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)

	Febrero de 2012	Mayo de 2012	Agosto de 2012	Noviembre de 2012
<b>I. Situación Inicial:</b>	<b>24.030.000,00</b>	<b>24.030.000,00</b>	<b>24.030.000,00</b>	<b>24.030.000,00</b>
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	<b>6.358.195,44</b>	<b>4.482.462,60</b>	<b>4.855.574,65</b>	<b>4.173.078,46</b>
<b>III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):</b>	<b>30.388.195,44</b>	<b>28.512.462,60</b>	<b>28.885.574,65</b>	<b>28.203.078,46</b>
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	<b>103.180,75</b>	<b>85.223,72</b>	<b>78.230,49</b>	<b>37.241,88</b>
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	<b>30.491.376,19</b>	<b>28.597.686,32</b>	<b>28.963.805,14</b>	<b>28.240.320,34</b>
<b>VI. Gastos:</b>	<b>22.518,94</b>	<b>35.621,92</b>	<b>26.684,89</b>	<b>21.164,50</b>
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	<b>6.066.824,88</b>	<b>3.861.868,12</b>	<b>4.025.300,78</b>	<b>3.258.897,28</b>
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:				
Retenciones practicadas:				
Amortización:				
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	977.282,84	707.197,12	518.180,84	314.555,60
Retenciones practicadas:	-205.219,88	-148.507,28	-108.821,32	-66.048,96
Amortización:	5.018.589,28	3.096.276,48	3.457.925,40	2.905.356,92
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	30.357,72	24.078,60	19.478,34	14.373,72
Retenciones practicadas:	-6.375,24	-5.056,56	-4.090,50	-3.018,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	40.595,04	34.315,92	29.716,20	24.611,04
Retenciones practicadas:	-8.524,98	-7.206,30	-6.240,24	-5.168,34
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	<b>220.120,10</b>	<b>160.770,14</b>	<b>119.152,06</b>	<b>74.235,90</b>
<b>IX. Saldo disponible (V - VI - VII):</b>	<b>24.402.032,37</b>	<b>24.700.196,28</b>	<b>24.911.819,47</b>	<b>24.960.258,56</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	150.276,95	122.335,40	101.865,17	79.147,48
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	<b>221.755,42</b>	<b>547.860,88</b>	<b>779.954,30</b>	<b>851.111,08</b>
<b>Fondo de Reserva Final</b>	<b>24.030.000,00</b>	<b>24.030.000,00</b>	<b>24.030.000,00</b>	<b>24.030.000,00</b>



0L0079417

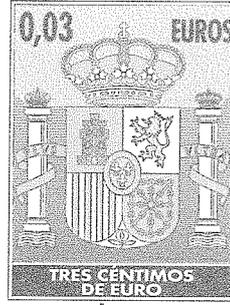
**CLASE 8.ª**

- Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Febrero de 2011	Mayo de 2011	Agosto de 2011	Noviembre de 2011
<b>I. Situación Inicial:</b>	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	7.525.993,16	4.995.210,37	5.101.438,74	4.694.684,68
<b>III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):</b>	31.555.993,16	29.025.210,37	29.131.438,74	28.724.684,68
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	73.417,03	69.438,06	97.368,11	103.006,11
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	31.629.410,19	29.094.648,43	29.228.806,85	28.827.690,79
<b>VI. Gastos:</b>	17.383,82	206.652,82	26.841,46	21.586,85
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	7.292.283,42	4.698.650,02	5.011.800,30	4.556.063,20
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	0,00			
Retenciones practicadas:	0,00			
Amortización:	0,00			
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	818.127,48	768.693,64	998.347,52	1.062.904,72
Retenciones practicadas:	-155.451,68	-146.063,88	-189.685,00	-201.953,44
Amortización:	6.413.384,88	3.872.197,44	3.942.824,56	3.418.033,68
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	25.098,12	23.985,72	30.139,02	32.274,72
Retenciones practicadas:	-4.768,74	-4.557,06	-5.726,16	-6.132,24
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	35.672,94	33.773,22	40.489,20	42.850,08
Retenciones practicadas:	-6.778,08	-6.416,82	-7.692,84	-8.141,58
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	166.998,50	157.037,76	203.104,00	216.227,26
<b>IX. Saldo disponible (V - VI - VII):</b>	24.319.742,95	24.189.345,59	24.190.165,09	24.250.040,74
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	127.372,35	121.255,38	149.471,94	159.309,56
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	162.370,60	38.090,21	10.693,15	60.731,18
<b>Fondo de Reserva Final</b>	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00	24.030.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079418

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	4,91%	2,41%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	2,79%
Tasa de fallidos	0,10%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,66%	0,44%/0,39%
Loan to value medio	61,78%	54,45%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/08/2027	26/05/2027

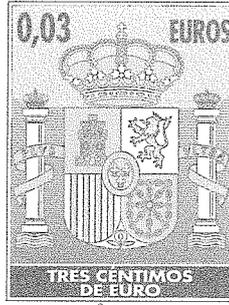
	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,91%	2,06%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	3,21%
Tasa de fallidos	0,10%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,00%
Tasa de morosidad	0,66%	0,00%
Loan to value medio	61,78%	56,13%
Hipótesis de fecha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

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.



CLASE 8.ª



OL0079419

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 2.401 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2011: 272 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
27/02/12	222	28/02/11	162
28/05/12	548	26/05/11	38
27/08/12	780	26/08/11	11
26/11/12	851	28/11/11	61

## 10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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



**CLASE 8.ª**



OL0079420

## **11. OTRA INFORMACIÓN**

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

Los instrumentos financieros fueron 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.

## **12. HECHOS POSTERIORES**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079421

## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



OL0079422

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos. Societal Gestora de Fondos de Titulización, 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		06/07/2009	
	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	1.408	0050	182.150.000	0060	1.449	0080	155.463.000	0120	1.562	0150	237.712.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	136	0031	28.311.000	0061	137	0091	29.422.000	0121	141	0151	32.288.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas 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 a Empresas	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas 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	
<b>Total</b>	<b>0020</b>	<b>1.544</b>	<b>0050</b>	<b>210.461.000</b>	<b>0080</b>	<b>1.586</b>	<b>0110</b>	<b>224.885.000</b>	<b>0140</b>	<b>1.703</b>	<b>0170</b>	<b>270.000.000</b>

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079423

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2012

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

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

**CUADRO B**

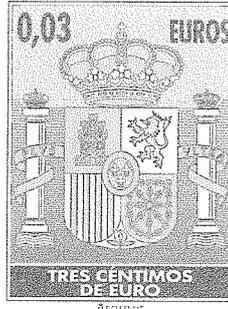
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	02/06	02/10
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-8.141.000	-8.570.000	0210	-8.570.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-6.284.000	-7.749.000	0211	-7.749.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	-59.539.000	-45.114.000	0212	-45.114.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	210.461.000	224.886.000	0214	224.886.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	2,79	3,21	0215	3,21

(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



OL0079424

S.05.1	
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA I, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estudios agregados: 311122012 Perfil:	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Intereses ordinarios		Principal	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios		Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	13	0710	7.000	0720	4.000	0730	11.000	0740	2.482.000	0750	2.473.000
De 1 a 3 meses	5	0711	4.000	0721	4.000	0731	8.000	0741	768.000	0751	776.000
De 3 a 6 meses	2	0713	4.000	0723	4.000	0733	8.000	0743	347.000	0753	355.000
De 6 a 9 meses	1	0714	7.000	0724	3.000	0734	10.000	0744	241.000	0754	251.000
De 9 a 12 meses	1	0715	4.000	0725	5.000	0735	9.000	0745	229.000	0755	238.000
De 12 meses a 2 años	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>0719</b>	<b>26.000</b>	<b>0729</b>	<b>20.000</b>	<b>0739</b>	<b>46.000</b>	<b>0749</b>	<b>4.047.000</b>	<b>0759</b>	<b>4.033.000</b>

(1) La dilatación de los activos vencidos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entendieron excluidos al de inicio a mesas, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

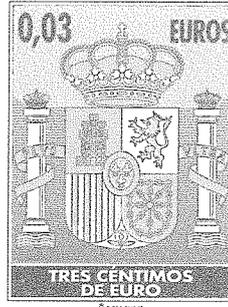
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Intereses ordinarios		Principal	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	Valor Garantía (3)	% Deudav. Tasación
		Intereses ordinarios	Total		Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	13	0782	7.000	0792	4.000	0802	11.000	0812	1.278.000	0822	57,89
De 1 a 3 meses	5	0783	4.000	0793	4.000	0803	8.000	0813	768.000	0823	77,6
De 3 a 6 meses	2	0784	4.000	0794	4.000	0804	8.000	0814	347.000	0824	35,5
De 6 a 9 meses	1	0785	7.000	0795	3.000	0805	10.000	0815	241.000	0825	25,1
De 9 a 12 meses	1	0786	4.000	0796	5.000	0806	9.000	0816	229.000	0826	23,8
De 12 meses a 2 años	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0
Más de 2 años	0	0789	0	0799	0	0809	0	0819	0	0829	0
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>0788</b>	<b>26.000</b>	<b>0798</b>	<b>20.000</b>	<b>0808</b>	<b>46.000</b>	<b>0818</b>	<b>6.563.000</b>	<b>0828</b>	<b>67,38</b>

(2) La dilatación de los activos, vencidos e impagados, se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entendieron excluidos al de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses).

(3) Cuantificar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (vehículos o deudas pagadas), etc) si el valor de las mismas es inferior al valor nominal del fondo.



CLASE 8.ª



0L0079425

S.05.1	
CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2012	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario inicial		06/07/2009
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de fallido (E)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (E)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de fallido (E)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (E)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,850	0,39	0,868	0	0,922	0	0,976	0	0,894	0	1,048
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,44	0,869	0	0,923	0	0,977	0	0,895	0	1,048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,70	0,870	0,009	0,924	0,941	0,978	0,941	0,896	1,014	1,050
Préstamos Hipotecarios	0,853	0,871	0,871	0,807	0,925	0,943	0,979	0,943	0,897	1,015	1,051
Cédulas Hipotecarias	0,854	0,872	0,872	0,808	0,926	0,944	0,980	0,944	0,898	1,016	1,052
Préstamos a Promotores	0,855	0,873	0,873	0,809	0,927	0,945	0,981	0,945	0,899	1,017	1,053
Préstamos a PYMES	0,856	0,874	0,874	0,810	0,928	0,946	0,982	0,946	1,000	1,018	1,054
Préstamos a Empresas	0,857	0,875	0,875	0,811	0,929	0,947	0,983	0,947	1,001	1,018	1,055
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,875	0,811	0,929	0,947	0,983	0,947	1,001	1,018	1,055
Cédulas Territoriales	0,857	0,875	0,875	0,811	0,929	0,947	0,983	0,947	1,001	1,018	1,055
Bonos de Tesorería	0,858	0,876	0,876	0,812	0,930	0,948	0,984	0,948	1,002	1,020	1,056
Deuda Subordinada	0,859	0,877	0,877	0,813	0,931	0,949	0,985	0,949	1,003	1,021	1,057
Creditos AAPP	0,860	0,878	0,878	0,814	0,932	0,950	0,986	0,950	1,004	1,022	1,058
Préstamos al Consumo	0,861	0,879	0,879	0,815	0,933	0,951	0,987	0,951	1,005	1,023	1,059
Préstamos Automoción	0,862	0,880	0,880	0,816	0,934	0,952	0,988	0,952	1,006	1,024	1,060
Arrendamiento Financiero	0,863	0,881	0,881	0,817	0,935	0,953	0,989	0,953	1,007	1,025	1,061
Cuentas a Cobrar	0,864	0,882	0,882	0,818	0,936	0,954	0,990	0,954	1,008	1,026	1,062
Derechos de Crédito Futuros	0,865	0,883	0,883	0,819	0,937	0,955	0,991	0,955	1,009	1,027	1,063
Bonos de Titulización	0,866	0,884	0,884	0,820	0,938	0,956	0,992	0,956	1,010	1,028	1,064
Otros	0,867	0,885	0,885	0,821	0,939	0,957	0,993	0,957	1,011	1,029	1,065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos escritos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "créditos 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, al importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, al importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado S-1).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de los importes de recuperaciones de impagos 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 activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.ª



OL0079426

S.05.1

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA  
 Denominación del Compartimento: B  
 Denominación de la Gestora: Multifiduciar de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2012  
 Período: 31/12/2012

CUADRO E

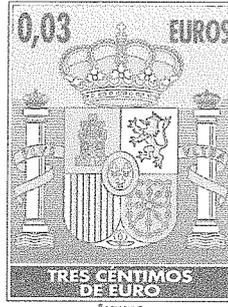
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	50.000	1320	27.000	1340	12.000
Entre 1 y 2 años	1301	247.000	1321	153.000	1341	136.000
Entre 2 y 3 años	1302	449.000	1322	210.000	1342	264.000
Entre 3 y 5 años	1303	1.049.000	1323	1.108.000	1343	548.000
Entre 5 y 10 años	1304	7.607.000	1324	7.386.000	1344	6.472.000
Superior a 10 años	1305	201.059.000	1325	216.005.000	1345	282.428.000
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1306</b>	<b>210.461.000</b>	<b>1326</b>	<b>224.886.000</b>	<b>1346</b>	<b>270.000.000</b>
	1307	23,53	1327	24,37	1347	26,63

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

Antigüedad	31/12/2012		31/12/2011		06/07/2009	
	Años	Situación actual	Años	Situación inicial	Años	Situación inicial
Antigüedad media ponderada	7,13	0650	6,15	0634	3,77	0634



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079427

Denominación del fondo		CAJA INGENIEROS TDA 1.FTA	
Denominación del comitente		0	
Código de gestión		31122012	
Estados financieros		31/12/2012	
Previsión de la devolución		CAJA INGENIEROS TDA 1.FTA	
Métodos de cotización de los valores emitidos:			

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASTIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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
ES0364376006	SERIE A1	20	0	0,00	0,00	20	0,00	0,00	0,00	20	100,000	2,000,000	0,00
ES0364376014	SERIE A2	2.272	78,000	203,456,000	5,07	2.572	8,000	217,034,000	5,56	2.572	100,000	257,200,000	7,58
ES0364376022	SERIE B	54	100,000	5,400,000	9,4	54	100,000	5,400,000	10,13	54	100,000	5,400,000	12,58
ES0364376030	SERIE C	54	100,000	5,400,000	9,4	54	100,000	5,400,000	10,13	54	100,000	5,400,000	12,58
<b>Total</b>		<b>815</b>	<b>2,700</b>	<b>6025</b>	<b>214,256,000</b>	<b>8045</b>	<b>2,700</b>	<b>228,754,000</b>	<b>10,13</b>	<b>8095</b>	<b>2,700</b>	<b>270,000,000</b>	<b>10,13</b>

(1) Importes en Euros. En caso de ser estimado, se indicará en los datos complementarios las características de la emisión.  
 (2) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando las letras en ceros se indiquen, se rellenará oportunamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>a</sup>

OL0079428



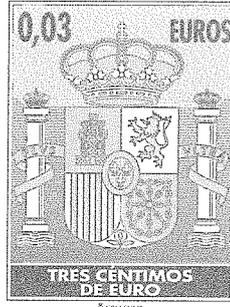
Denominación del fondo:		CAJA INGENIEROS TDA1, FTA
Denominación del complementario:		0
Denominación de la gestora:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Período de la declaración:		31/12/2012
Iniciado su cálculo en las bases dadas:		CAJA INGENIEROS TDA1, FTA

Intereses													
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Días acumulados (7)	Intereses acumulados (8)	Principal Pendiente				
									Intereses	Conexión de polizas por devengo			
E300497606	SERIE A1	NS	EURBOR 3 m	0,3	0	360	0	0	0	0			
E300497614	SERIE A2	NS	EURBOR 3 m	0,3	0,49	360	35	97.000	0	0			
E300497622	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,75	0,84	360	35	5.000	0	0			
E300497620	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,5	1,69	360	35	9.000	0	0			
<b>Total</b>									<b>0</b>	<b>214.250.000</b>	<b>0</b>	<b>214.250.000</b>	<b>827</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los bloques emitidos en legajos ISIN se cobren individualmente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada.  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no cobrado y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



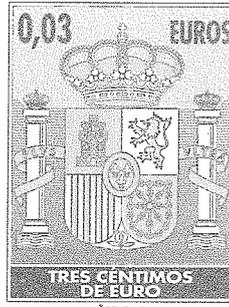
0L0079429

Denominación		Situación Actual			Situación cierre anual anterior		
		Intereses			Intereses		
		Amortización de principal			Amortización de principal		
Saldo	Fecha final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Triluzización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzización, S.A. Estados asegurados: 31/12/2012 Modales de cobro: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA							
		7300	7310	7310	7300	7300	7300
ES0084370306	SERIE A1	26.052.049	2.000.000	32.000	17.648.000	3.648.000	7.685.000
ES0084370314	SERIE A2	26.052.049	53.744.000	2.517.000	0	3.648.000	7.685.000
ES0084370323	SERIE B	26.052.049	0	184.000	0	111.000	233.000
ES0084370330	SERIE C	26.052.049	0	461.000	0	153.000	332.000
<b>Total</b>		<b>7305</b>	<b>55.744.000</b>	<b>7335</b>	<b>17.648.000</b>	<b>7395</b>	<b>3.912.500</b>
							<b>7375</b>

(1) La gestora deberá compensar la denominación de la serie (SR) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISR se rebajará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendido como hecho fiscal aquél que de acuerdo con la documentación contractual determina la emisión del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Se refiere a los pagos redondeados hasta el último céntimo anual.  
 (4) Total de pagos redondeados hasta el último céntimo de Euro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079430

Denominación del fondo	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del responsable:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Estados agregados	Transición de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Período de la información	31/12/2012
Multiplicador de cotización de los valores emitidos:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cierre	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0384-176006	SERIE A1	01/03/2010	MOY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0384-176007	SERIE A2	01/03/2010	MOY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0384-176014	SERIE A3	01/03/2011	FCH	A+	A+	A+
ES0384-176022	SERIE B	01/03/2011	MOY	A3	A1	A1
ES0384-176030	SERIE C	01/03/2011	FCH	BB+	BB+	BB+
ES0384-176000	SERIE C	01/03/2011	MOY	Baa3	Baa3	Baa3

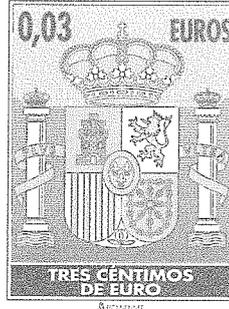
(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (GR) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se refieren exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser completada, para cada serie MOY, para Moody's, SYP, para Standard & Poor's, FCH para Fitch.

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



CLASE 8.ª



0L0079431

S.05.3
Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo de la declaración: 31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

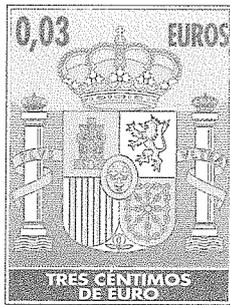
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	24.030.000	24.030.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	11,42	10,69
3. Exceso de spread (%) (1)	1,42	0,38
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	false	false
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	94,96	95,28
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1160	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otras	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	F-08218863	Caja de Ingenieros
Permutas financieras de tipos de interés		
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.ª



OL0079432

3.05.4

Denominación del Fondo: CAJA INVERSIÓN I.D.A. I.F.T.A.

Número de Registro del Fondo: 0

Denominación del compartimento: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad S.A.

Denominación de la gestora: CAJA INVERSIÓN I.D.A. I.F.T.A.

Código de identificación del agente: 31122012

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)		Importe impagado acumulado		Ratio (2)	
		Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
1.	Activos. Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	832.000	0	0,0400	0
2.	Activos. Morosos por otras razones	0	0	0,0000	0
TOTAL MOROSOS		832.000	0	0,0400	0
3.	Activos. Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0	0	0,0000	0
4.	Activos. Fallidos por otros motivos que hayan sido declarados como fallidos por el Estado	0	0	0,0000	0
TOTAL FALLIDOS		0	0	0,0000	0

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

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
		Situación actual	Última Fecha de Pago
		0,461	0,3664

TRIGGERS (3)		Límite		Referencia Folleto	
Amortización sucesional: series (4)	SEPIE A2	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto	Referencia Folleto
SEPIE A1	0,5000	0	0	4.9.2.2. Nota de Valores	0,5000
SEPIE C	4	2,52	2,48	4.9.2.2. Nota de Valores	0,5000
SEPIE B	1	0,4	0,33	4.9.2.2. Nota de Valores	0,5000
SEPIE D	4	71,95	70,35	4.9.2.2. Nota de Valores	0,5000
SEPIE E	1,25	0,4	0,33	4.9.2.2. Nota de Valores	0,5000
SEPIE B	10	77,85	75,38	4.9.2.2. Nota de Valores	0,5000

Diferencial/incremento Intereses: series (5)		Límite		Referencia Folleto	
SEPIE A	SEPIE C	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto	Referencia Folleto
0,6598	0	0	0	3.4.6.2.2. Modalidad Adicional	0,6598
0	0	0	0	3.4.6.2.2. Modalidad Adicional	0,6598

No reducción del Fondo de Reserva (6)		Límite		Referencia Folleto	
SEPIE A	SEPIE C	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto	Referencia Folleto
0,6592	0	11,22	11,07	3.4.2.2. Módulo Adicional	0,6592
0,6592	0	0,6592	0,655	0,6592	0,6592

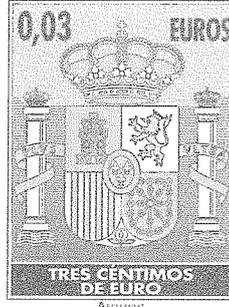
(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrateo/sucesoral) de algunos de las series, se indicarán las series afectadas 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.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferenciamiento o pasaje de intereses de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª

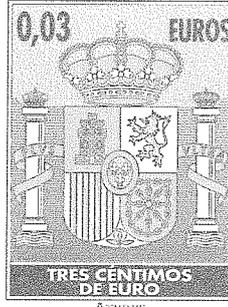


OL0079433

<b>S.06</b>	<p>Denominación: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA</p> <p>Denominación: 0</p> <p>Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agri: 31/12/2012</p> <p>Período: 31/12/2012</p>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
<p>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 morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p>	
<b>INFORME AUDITOR</b>	
Campo de Texto:	



CLASE 8.ª



0L0079434

S.05.1	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados Agregados:	
Período:	
CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
0	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
31/12/2011	

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		06/07/2009	
	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	1.449	0030	195.463.000	0060	1.494	0090	210.653.000	0120	1.562	0150	237.712.000
Carificaciones de Transmisión de Hipotecaria	0002	137	0031	29.422.000	0061	139	0091	30.551.000	0121	141	0151	32.286.000
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Préstamos a Plazos	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a PLUMES	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a Emisores	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Cédulas Territoriales	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Bonos de Tesorería	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Deuda Subordinada	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de AAAPP	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Créditos AAAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automóvil	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Arendamiento 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	1.586	0050	224.885.000	0080	1.633	0110	241.204.000	0140	1.703	0170	270.000.000

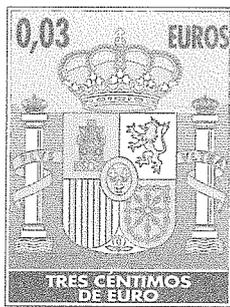
(1) Entendido como importe pendiente al importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.<sup>a</sup>

OL0079435



S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Periodo:	
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>	

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

**CUADRO B**

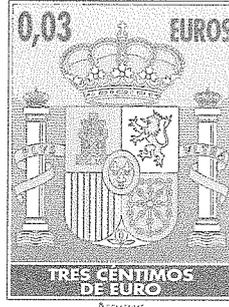
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011		01/01/2010 - 31/12/2010	
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.570.000	0210	-8.597.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-7.749.000	0211	-9.911.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-45.114.000	0212	-28.796.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	224.886.000	0214	241.204.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,21	0215	3,82

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



OL0079436

Denominación del Fondo:		CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	S.06.1
Denominación del Instrumento:		9	
Denominación de la Gestora:		Multiactivos de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados referidos:		31/12/2011	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principales pendiente no vencido	Deuda Total
		Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	6	0,000	0,000	0,000	1,282,000
De 1 a 3 meses	7	0,000	0,000	0,000	812,000
De 3 a 6 meses	0	0,000	0,000	0,000	0
De 6 a 9 meses	0	0,000	0,000	0,000	0
De 9 a 12 meses	0	0,000	0,000	0,000	0
De 12 meses a 2 años	0	0,000	0,000	0,000	0
Más de 2 años	0	0,000	0,000	0,000	0
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>2,094,000</b>

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

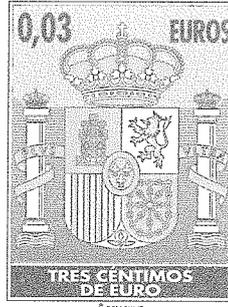
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principales pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía est. Tasado a 2 años (4)	% Duda/ta. Tasación
		Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 1 a 3 meses	7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 3 a 6 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 6 a 9 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 9 a 12 meses	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
De 12 meses a 2 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Más de 2 años	0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

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

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



CLASE 8.ª



OL0079437

S.05.1
Determinación del Fondo: Denominación del Compromiso: Denominación de la Gestora: Perfilado:
CAJA INVERSIÓN TDA 1, FIA 0 Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. 31122011

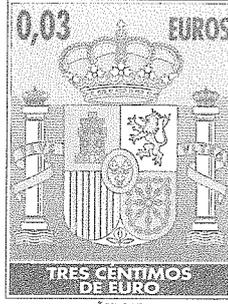
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario inicial		06/07/2009	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de falido (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de falido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de falido (B)	Tasa de recuperación fallidos (E)	Tasa de recuperación fallidos (F)
Requisito Mercantil (1)	0350	0	0353	0	0375	0	0394	0	1048	0
Participaciones Inmobiliarias	0351	0369	0305	0347	0376	0344	0395	0344	1049	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0352	0370	0306	0342	0377	0343	0396	0343	1050	0
Préstamos hipotecarios	0353	0371	0307	0343	0378	0344	0397	0344	1051	0
Préstamos a personas físicas	0354	0372	0308	0344	0379	0345	0398	0345	1052	0
Préstamos a PYMES	0355	0373	0309	0345	0380	0346	0399	0346	1053	0
Préstamos a Empresas	0356	0374	0310	0346	0381	0347	0400	0347	1054	0
Préstamos Corporativos	0357	0375	0311	0347	0382	0348	0401	0348	1055	0
Préstamos a Administraciones Públicas	0358	0376	0312	0348	0383	0349	0402	0349	1056	0
Bonos de Tesorería	0359	0377	0313	0349	0384	0350	0403	0350	1057	0
Deuda Subordinada	0360	0378	0314	0350	0385	0351	0404	0351	1058	0
Créditos AAPP	0361	0379	0315	0351	0386	0352	0405	0352	1059	0
Préstamos al Consumo	0362	0380	0316	0352	0387	0353	0406	0353	1060	0
Préstamos al Ahorro	0363	0381	0317	0353	0388	0354	0407	0354	1061	0
Arrendamiento Financiero	0364	0382	0318	0354	0389	0355	0408	0355	1062	0
Cuentas a Cobrar	0365	0383	0319	0355	0390	0356	0409	0356	1063	0
Derechos de Crédito Fallidos	0366	0384	0320	0356	0391	0357	0410	0357	1064	0
Bonos de Titulización	0367	0385	0321	0357	0392	0358	0411	0358	1065	0

(1) Este rúbrica se refiere exclusivamente a la cartera de activos emitidos al Fondo presentados en el balance en la partida de "Inventarios de valores".  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de restar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a la prevista en los normas 13 y 21.  
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como dudosos y el resultado de restar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se comienza la definición de falidos recogida en la Circular.  
 (C) Determinada por el cociente entre la suma del importe total de recuperación de los activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que son de dudoso por las incertidumbres de principal pendiente de reembolso de los activos que son de dudoso por las incertidumbres de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que son de dudoso por las incertidumbres de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos.  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe de recuperación de los activos clasificados como dudosos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos.  
 (E) Determinada por el cociente entre el importe de recuperación de los activos clasificados como dudosos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos.  
 (F) Determinada por el cociente entre el importe de recuperación de los activos clasificados como dudosos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos.



CLASE 8.ª



OL0079438

S.05.1	
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2011	
Período: 31/12/2011	

CUADRO E

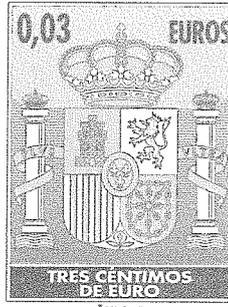
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2011		31/12/2010		06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Situación inicial	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350	3	12.000
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351	8	136.000
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352	15	264.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353	16	548.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354	92	5.472.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355	1.569	263.568.000
Total	1306	1316	1326	1336	1346	1356	1.703	270.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	24,37	1327	25,23	1347	25,63	25,63	

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2011	Situación inicial	06/07/2009
Antigüedad media ponderada	Años	6,15	Años	3,77
		0630		0634



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079439

		Situación actual				31/12/2011				Situación cierre anual anterior				31/12/2010				Ejercicio inicial				08/07/2009	
Serie	Denominación	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	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos		
ES0984276008	SERIE A1	20	0	0	0,0003	20	0	0	0,0008	20	0	0	0,0008	20	0	0	0,0008	20	0	0	0,0008		
ES0984276014	SERIE A2	2.572	86,000	217.634,000	5,96	2.572	92,000	235.580,000	6,03	2.572	100,000	257.200,000	7,59	2.572	100,000	257.200,000	7,59	2.572	100,000	257.200,000	7,59		
ES0984276022	SERIE B	54	100,000	5.400,000	10,13	54	100,000	5.400,000	10,99	54	100,000	5.400,000	12,56	54	100,000	5.400,000	12,56	54	100,000	5.400,000	12,56		
ES0984276030	SERIE C	54	100,000	5.400,000	10,13	54	100,000	5.400,000	10,99	54	100,000	5.400,000	12,56	54	100,000	5.400,000	12,56	54	100,000	5.400,000	12,56		
<b>Total</b>		<b>8.6715</b>	<b>2.700</b>	<b>8028.174,000</b>		<b>8.646</b>	<b>2.700</b>	<b>8.085</b>	<b>246.380,000</b>	<b>8.695</b>	<b>2.700</b>	<b>8.105</b>	<b>270.000,000</b>	<b>8.695</b>	<b>2.700</b>	<b>8.105</b>	<b>270.000,000</b>						

3.02.2  
 Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2011  
 Muestra de la denominación: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA  
 Muestra de la denominación de los valores emitidos:

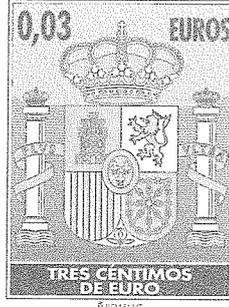
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

**CUADRO A**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079440

Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Españoles segregados:	31/12/2011
Período de la declaración:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Marcadas de cotización de los valores emitidos:	
5.052,2	

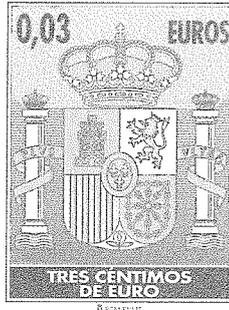
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subrogación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal Pendiente			
							Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES0286437006	SERIE A1	NS	EURBOR 3 m	0,3	0	360	33	0	0	0	0	0	
ES0286437004	SERIE A2	NS	EURBOR 3 m	0,3	1,74	360	33	354.000	0	0	216.286.000	0	
ES0286437002	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,75	2,24	360	33	11.000	0	0	5.411.000	0	
ES0286437003	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,5	2,974	360	33	16.000	0	0	5.416.000	0	
<b>Total</b>							<b>3105</b>	<b>360.000</b>	<b>360.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>228.114.000</b>	<b>228.114.000</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subrogada, o no subrogada, (S=Subrogada, NS=No subrogada).  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079442

S.02.2
Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado: 31/12/2011
Período de la declaración: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

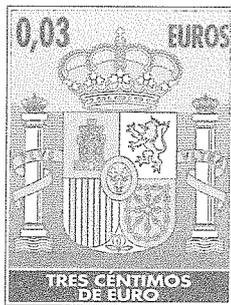
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial
ES0364378008	SERIE A1	06/07/2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0364378014	SERIE A2	01/03/2011	FCH	AA	AA	AA
ES0364378014	SERIE A2	06/07/2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0364378022	SERIE B	01/03/2011	FCH	A+	A+	A+
ES0364378022	SERIE B	06/07/2009	MDY	A1	A1	A1
ES0364378030	SERIE C	01/03/2011	FCH	BB+	BB+	BB+
ES0364378030	SERIE C	06/07/2009	MDY	Baa3	Baa3	Baa3

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



OL0079443

S.05.3
Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período de la declaración: 31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	24.030.000	24.030.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	10,69	10,10
3. Exceso de spread (%) (1)	0,38	0,45
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permudas 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	95,28	95,62
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1120	1110
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	1170	1170
	1180	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	F-08216863	Caja de Ingenieros
Permudas financieras de tipos de interés		
Permudas financieras de tipos de cambio		
Otras permudas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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

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

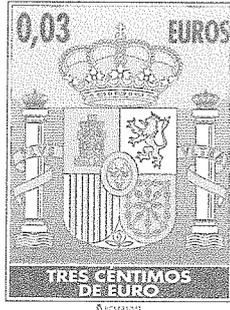
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

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

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



CLASE 8.ª



OL0079444

Determinación del Fondo	CAM INGENIEROS TDA 1. FTA	S.05.A
Número de Registro del Fondo		
Determinación del compartimento	0	
Determinación de la gestora	Teléfonos de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Código asignado	31/02/2011	

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

Concepto (1)	Importe Imputado acumulado		Ratio (2)	
	Meses Imputado	Días Imputado	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Muestrales por Impagos con antigüedad superior a 90 días	0,000	0,000	0,000	0,000
2. Activos Muestrales por otras razones	0,110	0,110	0,110	0,110
<b>TOTAL IMPAGOS</b>			<b>0,110</b>	<b>0,110</b>
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0,000	0,000	0,000	0,000
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cliente	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL</b>			<b>0,110</b>	<b>0,110</b>

(1) En el presente tabla (Ingresos, Retiros, etc.) respectivamente a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.  
(2) Los ratios se corresponden al último día de cada periodo, salvo que se indique lo contrario.  
(3) Los ratios se corresponden al último día de cada periodo, salvo que se indique lo contrario.

Otros ratios relevantes	Periodo anterior	Ref. Folio
	0,000	0,000

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folio
Amortización accionarial seriz (4)	0,000	0,000	0,000	0,000
SERIE A1	4	2,36	0,000	4.02.2 Nota de Valores
SERIE A2	1	0	0,000	4.02.2 Nota de Valores
SERIE C	10	83,28	8,472	4.02.2 Nota de Valores
SERIE D	4	0	0,000	4.02.2 Nota de Valores
SERIE A1	4	0	2,33	4.02.2 Nota de Valores
SERIE B	125	0,00	0,000	4.02.2 Nota de Valores
SERIE B	10	83,28	8,472	4.02.2 Nota de Valores
Diferencial postarrendamiento intereses seriz (5)	0,000	0,000	0,000	0,000
SERIE C	10	0	0,000	3.4.02.2. Módulo Adicional
SERIE B	10	0	0,000	3.4.02.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folio
	0,000	0,000	0,000	0,000
	0,000	10,51	0,000	10.35 4.2.2 Módulo Adicional

OTROS TRIGGERS (9)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folio
	0,000	0,000	0,000	0,000
	0,000	0,000	0,000	0,000

(3) En caso de existir triggers automáticos a los que se refiera en el presente tabla se indicará el nombre y concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al ratio de amortización accionarial de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido.  
(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferenciamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido.  
(6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079446

## CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L0079447

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

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 1.800.000,00 euros y otorgado en dos disposiciones:
- Una primera disposición por importe de 300.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales.
- Una segunda disposición, por importe de 1.500.000,00 destinado a cubrir el desfase existente en la primera fecha de pago entre el devengo de intereses hasta dicha fecha de pago y el cobro de intereses de los Préstamos Hipotecarios anteriores a la primera fecha de pago.
- Préstamo Participativo: por un importe de 24.030.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

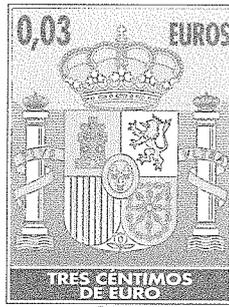
- (i) el 8,90% del importe inicial de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.
- (ii) el 17,80% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.

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

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



CLASE 8.ª



OL0079448

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 8%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/05/2027, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

### **Riesgo de mercado**

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

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



CLASE 8.ª



0L0079449

- **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.

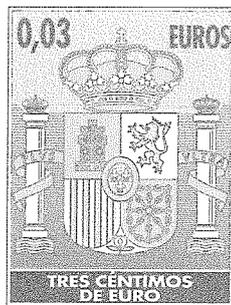
Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual.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



0L0079450

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 tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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

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

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

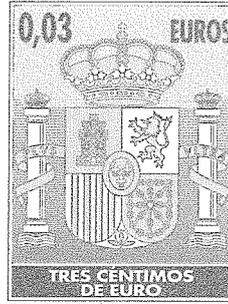
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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.

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>.



0L0079451

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CAJA INGENIEROS TDA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2012

## ERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

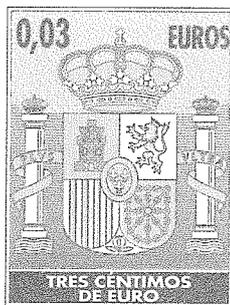
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	210.434.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro :	210.461.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	59.539.000
4. Vida residual (meses):	282
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,32%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,23%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,00%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	0
10. Tipo medio cartera:	2,41%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,40%

## II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) EES0364376006	0	0
b) ES0364376014	203.456.000	79.000
c) ES0364376022	5.400.000	100.000
d) ES0364376030	5.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0364376006		0,00%
b) ES0364376014		79,00%
c) ES0364376022		100,00%
d) ES0364376030		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		111.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0364376006		0,000%
b) ES0364376014		0,490%
c) ES0364376022		0,940%
d) ES0364376030		1,690%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	14.478.000	2.517.000
c) ES0364376022	0	88.000
d) ES0364376030	0	129.000

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	25.613.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	2.982.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito	5.901.000



0L0079452

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

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

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	2.401.000
--------------------------------------	-----------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2012	51.000
2. Variación	2,00%

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

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0364376006	SERIE A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0364376006	SERIE A1	FCH	-	-
ES0364376014	SERIE A2	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0364376014	SERIE A2	FCH	AA- (sf)	-
ES0364376022	SERIE B	MDY	A3 (sf)	A1 (sf)
ES0364376022	SERIE B	FCH	A+ (sf)	-
ES0364376030	SERIE C	MDY	Baa3 (sf)	Baa3 (sf)
ES0364376030	SERIE C	FCH	BB+ (sf)	-

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal	210.461.000,00	SERIE A1	0,00
Pendiente de Cobro			
No Fallido*:			
		SERIE A2	203.456.000,00
Saldo Nominal	0,00	SERIE B	5.400.000,00
Pendiente de Cobro			
Fallido*:		SERIE C	5.400.000,00
TOTAL:	210.461.000,00	TOTAL:	214.256.000,00

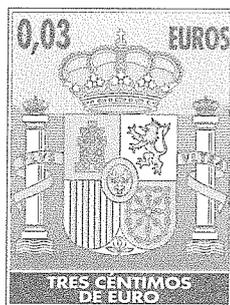
[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en impago por un período igual o mayor a doce (12) meses de débitos vencidos (para el cálculo del impago se considerarán períodos enteros, es decir, un mes de impago corresponde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

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

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

[1] Se consideraran Préstamos y Certificados Fallidos, aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios se encuentren en morosidad por un periodo igual o superior a 12 meses, o que hayan sido declarados fallidos de acuerdo con el Administrador o por los cuales se haya presentado demanda judicial o hayan sido considerados fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



0L0079453

CLASE 8.<sup>a</sup>

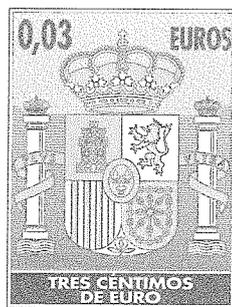
## CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

## 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
07-09	11,13%							
08-09	3,02%	-72,87%						
09-09	3,85%	27,60%	6,07%					
10-09	1,88%	-51,19%		-51,93%				
11-09	2,55%	35,43%	2,76%	-5,39%				
12-09	7,41%	190,84%	3,97%	43,70%	5,01%			
01-10	4,13%	-44,22%	4,71%	18,69%	3,80%	-24,14%		
02-10	3,14%	-24,03%	4,90%	4,19%	3,82%	0,54%		
03-10	2,50%	-20,51%	3,25%	-33,68%	3,60%	-5,84%		
04-10	1,84%	-26,35%	2,49%	-23,51%	3,59%	-0,10%		
05-10	1,29%	-30,05%	1,87%	-24,80%	3,39%	-5,63%		
06-10	2,45%	90,90%	1,86%	-0,84%	2,55%	-24,86%	3,77%	
07-10	3,86%	57,39%	2,53%	36,42%	2,50%	-1,95%	3,14%	-16,86%
08-10	3,27%	-15,48%	3,19%	25,90%	2,52%	0,74%	3,15%	0,60%
09-10	3,45%	5,62%	3,52%	10,36%	2,67%	6,23%	3,12%	-1,14%
10-10	3,02%	-12,35%	3,24%	-7,96%	2,87%	7,33%	3,21%	3,00%
11-10	5,21%	72,23%	3,88%	20,00%	3,52%	22,59%	3,43%	6,74%
12-10	12,05%	131,50%	6,81%	75,38%	5,15%	46,31%	3,82%	11,31%
01-11	2,46%	-79,59%	6,64%	-2,46%	4,93%	-4,32%	3,68%	-3,58%
02-11	2,07%	-15,85%	5,64%	-15,17%	4,74%	-3,80%	3,59%	-2,30%
03-11	3,29%	59,00%	2,60%	-53,88%	4,72%	-0,46%	3,66%	1,84%
04-11	2,98%	-9,41%	2,77%	6,67%	4,72%	-0,03%	3,76%	2,61%
05-11	3,89%	30,46%	3,38%	21,80%	4,50%	-4,61%	3,97%	5,70%
06-11	2,12%	-45,40%	2,99%	-11,39%	2,78%	-38,14%	3,95%	-0,55%
07-11	2,94%	38,47%	2,98%	-0,45%	2,86%	2,87%	3,87%	-1,87%
08-11	2,34%	-20,54%	2,46%	-17,43%	2,91%	1,60%	3,80%	-1,86%
09-11	1,52%	-34,89%	2,26%	-8,02%	2,62%	-9,99%	3,65%	-4,00%
10-11	2,89%	89,92%	2,24%	-0,84%	2,60%	-0,62%	3,64%	-0,24%
11-11	3,24%	12,15%	2,54%	13,39%	2,49%	-4,28%	3,48%	-4,51%
12-11	9,33%	187,96%	5,18%	103,57%	3,71%	48,90%	3,21%	-7,61%
01-12	2,53%	-72,88%	5,07%	-2,10%	3,64%	-1,73%	3,22%	0,25%
02-12	1,80%	-29,04%	4,61%	-9,11%	3,56%	-2,29%	3,20%	-0,56%
03-12	2,20%	22,67%	2,17%	-52,89%	3,68%	3,26%	3,12%	-2,73%
04-12	1,75%	-20,66%	1,91%	-12,01%	3,49%	-4,96%	3,02%	-3,15%
05-12	3,34%	91,25%	2,43%	26,96%	3,51%	0,50%	2,97%	-1,55%
06-12	2,97%	-11,25%	2,68%	10,47%	2,41%	-31,29%	3,04%	2,37%
07-12	1,52%	-48,71%	2,61%	-2,66%	2,25%	-6,85%	2,93%	-3,71%
08-12	1,96%	28,56%	2,14%	-17,75%	2,28%	1,23%	2,90%	-0,97%
09-12	0,78%	-60,15%	1,42%	-33,94%	2,04%	-10,19%	2,85%	-1,88%
10-12	1,96%	150,96%	1,56%	10,16%	2,08%	1,71%	2,77%	-2,63%
11-12	2,70%	37,99%	1,81%	15,79%	1,97%	-5,32%	2,73%	-1,63%
12-12	10,37%	284,10%	5,06%	180,02%	3,23%	64,26%	2,79%	2,53%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079454

## ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012





CLASE 8.ª



OL0079456

S.06.3

Denominación del Fondo: **CAJAINGENIEROS TDA 1, FTA**

Denominación del Compulsivo: **0**

Compañía de Gestión: **Truett-Lattimer, S.A.**

Fecha de Emisión: **31/12/2012**

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Divisa/ Activos contabilizados	Nº de acciones/votos	31/12/2012		31/12/2011		06/07/2009	
		Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro EUR	6574	1.544	0,833	210.441,000	210.441,000	1.701	0,831
EEUU Dólar USD	0572	0	0,184	0	0	0,026	0,026
Japón Yen JPY	0573	0	0,382	0	0	0,027	0,027
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0,586	0	0	0,043	0,043
Otros	0575	0	0,587	0	0	0,049	0,049
<b>Total</b>			<b>0,586</b>	<b>210.441,000</b>	<b>210.441,000</b>	<b>1,786</b>	<b>0,916</b>

(1) Entabulado como importe pendiente al importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.ª



OL0079457

Denominación del Fondo	8.03.5
Denominación del Compartimento:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Estados agregados	Reunión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Período:	31/12/2012

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Importe pendiente activos titulizados/Valor garantía (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0% 40%	1100	650	1110	51.140.000	1120	51.927.000	1140	475	1150	43.381.000	1140	475
40% 60%	1101	417	1111	62.957.000	1121	63.927.000	1141	478	1151	73.361.000	1141	478
60% 80%	1102	413	1112	78.761.000	1122	88.651.000	1142	609	1152	120.971.000	1142	609
80% 100%	1103	64	1113	15.602.000	1123	19.778.000	1143	141	1153	32.288.000	1143	141
100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1144	0	1154	0	1144	0
120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1145	0	1155	0	1145	0
140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1146	0	1156	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1147	0	1157	0	1147	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>1.544</b>	<b>1.118</b>	<b>210.460.000</b>	<b>1128</b>	<b>224.885.000</b>	<b>1148</b>	<b>1.703</b>	<b>1.157</b>	<b>270.021.000</b>	<b>1148</b>	<b>1.703</b>
Media ponderada (%)				54,45		56,13						61,11

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



CLASE 8.ª



OL0079458

S.05.5
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

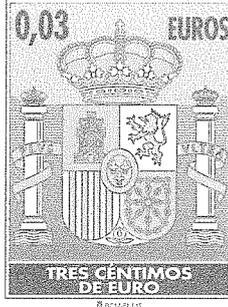
**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR	72	2.853.000	0,58	2,54
IRPH	3	354.000	0	3,51
EURIBOR	1.469	207.254.000	0,53	2,41
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>1.544.1415</b>	<b>210.461.000</b>	<b>1435</b>

(1) La gestora deberá cumplir el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)  
 (2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".



CLASE 8.ª



OL0079459

S.05.5

Denominación del Fondo: CALIA INGENIEROS TDA 1, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2012  
 Período:

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			31/12/2011			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	1.146	1524	161.121.000	1545	110.280.000	1566	106.445.000	1587	107	1608	20.944.000
2,5% - 2,99%	1504	378	1525	46.658.000	1546	36	1567	6.191.000	1588	119	1609	20.068.000
3% - 3,49%	1505	15	1526	2.044.000	1547	0	1568	0	1589	142	1610	22.808.000
3,5% - 3,99%	1506	3	1527	540.000	1548	0	1569	0	1590	163	1611	28.114.000
4% - 4,49%	1507	0	1528	0	1549	0	1570	0	1591	26	1612	4.695.000
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	0	1571	1.859.000	1592	176	1613	29.980.000
5% - 5,49%	1509	1	1530	3.000	1551	0	1572	0	1593	328	1614	54.751.000
5,5% - 5,99%	1510	1	1531	94.000	1552	2	1573	111.000	1594	589	1615	82.036.000
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	53	1616	6.604.000
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	1.544	1541	210.460.000	1562	1.586	1583	224.886.000	1604	1.703	1625	270.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,41		9584	2,06				1626	4,68
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,99		9585	1,49					



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079460

Denominación del Fondo	CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA	\$ 0,5
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados Agregados	31/12/2012	
País:		

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	
	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2000	2010
Diez primeros emisores/emisoras con más concentración			2,86	2020	2,9	2060	2,64	2080	2,64	2080
Sector: (1)										

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079461

S05.5	
Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período de la declaración:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2012		Situación Inicial		06/07/2009	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		
Euro - EUR	3000	2.700	3160	3110	2.700	3200	3350	
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	3120	0	3240	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	3130	0	3250	0	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	3140	0	3260	0	
Otros	3040	0	3150	3150	0	3270	0	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>2.700</b>	<b>3160</b>	<b>3160</b>	<b>2.700</b>	<b>3300</b>	<b>3350</b>	

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<sup>a</sup>. 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 CAJA INGENIEROS TDA 1, 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 89 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0079374 al OL0079461, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076853 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo