

Informe de Auditoría

TDA 19-MIXTO, 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 TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 19-MIXTO, 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 TDA 19-MIXTO, 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 01/13/01900
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

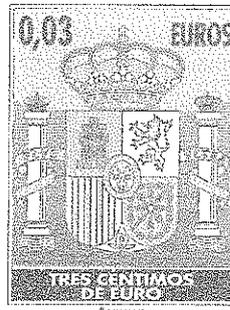
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



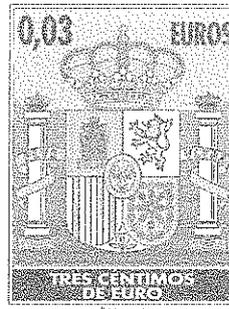
0L0049596

CLASE 8.^a

**TDA 19-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



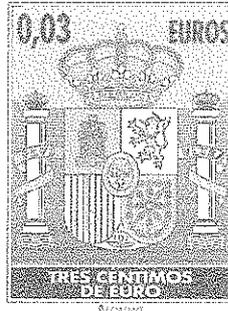
CLASE 8.^a



0L0049597

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

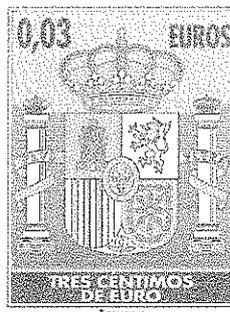


0L0049598

CLASE 8.^a

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		163.008	181.686
I. Activos financieros a largo plazo	6	163.008	181.686
Derechos de crédito		163.008	181.686
Participaciones hipotecarias		139.636	156.629
Certificados de transmisión hipotecaria		20.639	22.822
Activos dudosos		2.733	2.235
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		27.723	28.429
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	14.484	15.139
Deudores y otras cuentas a cobrar		980	704
Derechos de crédito		13.504	14.435
Participaciones hipotecarias		11.656	12.428
Certificados de transmisión hipotecaria		1.191	1.228
Activos dudosos		438	386
Intereses y gastos devengados no vencidos		128	155
Intereses vencidos e impagados		91	238
VI. Ajustes por periodificaciones		-	1
Otros		-	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	13.239	13.289
Tesorería		13.239	13.289
TOTAL ACTIVO		190.731	210.115



0L0049599

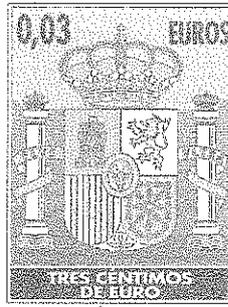
CLASE 8.^a

TDA 19-MIXTO, F.T.A.

Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		175.570	193.641
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	175.570	193.641
Obligaciones y otros valores negociables		162.393	181.272
Series no subordinadas		140.618	157.769
Series subordinadas		21.775	23.503
Deudas con entidades de crédito		11.693	11.693
Préstamo subordinado		11.693	11.693
Derivados	10	1.484	676
Derivados de cobertura		1.484	676
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		17.991	17.286
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	14.694	14.310
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	12
Obligaciones y otros valores negociables		13.304	14.129
Series no subordinadas		13.285	14.042
Intereses y gastos devengados		19	87
Deudas con entidades de crédito		3	7
Intereses y gastos devengados		3	7
Derivados	10	1.385	161
Derivados de cobertura		1.385	161
Otros pasivos financieros		2	1
Importe bruto		2	1
VII. Ajustes por periodificaciones		3.297	2.976
Comisiones		3.294	2.976
Comisión sociedad gestora		2	3
Comisión variable - resultados realizados		3.292	2.973
Otros		3	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.830)	(812)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(2.830)	(812)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		190.731	210.115

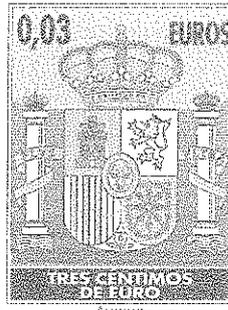


0L0049600

CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.770	6.133
Derechos de crédito	5.766	6.003
Otros activos financieros	4	130
2. Intereses y cargas asimilados	(2.355)	(3.784)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.146)	(3.509)
Deudas con entidades de crédito	(209)	(275)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(1.664)	(1.002)
A) MARGEN DE INTERESES	1.751	1.347
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	(1)
Otros	(1)	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.793)	(1.374)
Servicios exteriores	(10)	(2)
Servicios de profesionales independientes	(10)	(2)
Otros gastos de gestión corriente	(1.783)	(1.372)
Comisión de sociedad gestora	(121)	(128)
Comisión variable - resultados realizados	(1.662)	(1.244)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	43	28
Deterioro neto de derechos de crédito	43	28
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

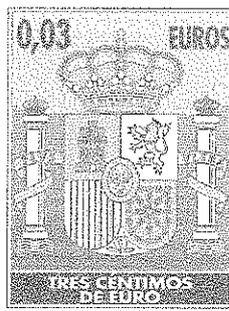


0L0049601

CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros		
	2012	2011	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	451	(268)	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.903	1.156	
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.984	5.872	
Intereses pagados por valores de titulización	(2.221)	(3.483)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.651)	(1.092)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	4	133	
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(213)	(274)	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.465)	(1.319)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(122)	(129)	
Comisiones variables pagadas	(1.343)	(1.190)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	13	(105)	
Otros	13	(105)	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(501)	(902)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(489)	(898)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	19.146	21.630	
Pagos por amortización de valores de titulización	(19.635)	(22.528)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(12)	(4)	
Administraciones públicas - Pasivo	(2)	(2)	
Otros deudores y acreedores	(10)	(2)	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(50)	(1.170)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	13.289	14.459
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	13.239	13.289



0L0049602

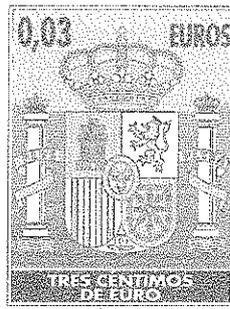
CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO, F.T.A.

Estado de ingresos y gastos reconocidos

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.682)	(917)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.682)	(917)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.664	1.002
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	2.018	(85)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



0L0049603

CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

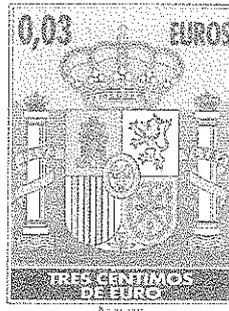
TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 27 de febrero de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 599.999.999,96 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de marzo de 2004 (Nota 6).

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 26 de febrero de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 600.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito - Cajamar y Caixa D’Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el registro especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 522.796.769,40 euros.



0L0049604

CLASE 8.ª

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 77.203.230,56 euros.

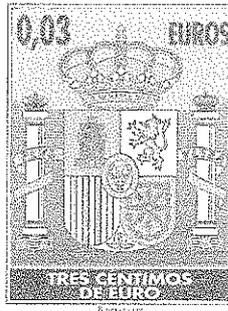
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en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

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

b) Duración del Fondo

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

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 10%, el Fondo se extinguiría en diciembre de 2018.



0L0049605

CLASE 8.ª

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones y los certificados, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones y los certificados, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones, los certificados y el saldo de la cuenta de cobros, incluyendo los rendimientos producidos.

d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos e impuestos.

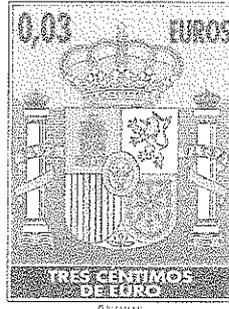
Gastos que sean a cargo del Fondo así como los gastos extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, así como los gastos extraordinarios que se originen como consecuencia de los intereses de los titulares de los Bonos A, Bonos B, Bonos C y Bonos D.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago, en caso de que no se liquide el contrato de permuta de intereses, a Bear Stearns Bank, Plc. de la cantidad a pagar de la Parte B derivada del contrato de permuta de intereses.

4. Pago de intereses de los Bonos A.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos A. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos.



0L0049606

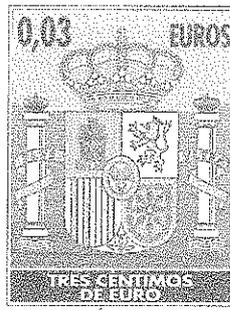
CLASE 8.ª

5. Pago de intereses de los Bonos B.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos B. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última Fecha de Determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 100% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B y Serie C y el 90% del saldo inicial de los Bonos de la Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie B quedará postergado, pasando a ocupar la posición (9.) siguiente de este orden de prelación.

6. Pago de intereses de los Bonos C.

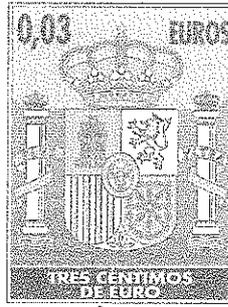
Intereses devengados correspondientes a los Bonos C. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 100% del saldo inicial de los Bonos de la Serie C y el 90% del saldo inicial de los Bonos de las Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A y Serie B no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie C quedará postergado, pasando a ocupar la posición (10.) siguiente del orden de prelación de pagos.



0L0049607

CLASE 8.ª

7. Pago de intereses de los Bonos D.
Intereses devengados correspondientes a los Bonos D. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 90% del saldo inicial de los Bonos de la Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A, Serie B y Serie C no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie y D quedará postergado, pasando a ocupar la posición (11.) siguiente de este orden de prelación.
8. Amortización de principal de los Bonos A.
9. En el caso del número (5.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie B.
10. En el caso del número (6.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie C.
11. En el caso del número (7.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie D.
12. Amortización de principal de los Bonos B.
13. Amortización de principal de los Bonos C.
14. Amortización de principal de los Bonos D.
15. Dotación del fondo de reserva.
16. En su caso, si se liquida el contrato de permuta de intereses, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo.
17. Intereses del préstamo para gastos iniciales.
18. Intereses del préstamo subordinado.
19. Remuneración fija del préstamo participativo.
20. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
21. Amortización del principal del préstamo subordinado.
22. Amortización del préstamo participativo.



0L0049608

CLASE 8.ª

23. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de las entidades emisoras).

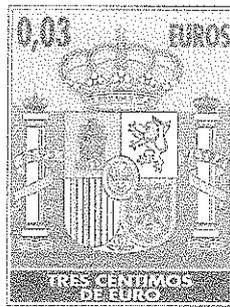
Otras Reglas

- i) En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
1. Los recursos disponibles del Fondo se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengan intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal del préstamo para gastos iniciales, préstamo subordinado y remuneración variable del préstamo participativo, tendrá carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión que se devengará trimestralmente, igual a una parte fija de 10.000 euros más una cuarta parte del 0,0380% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2005) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.



0L0049609

CLASE 8.ª

f) Administrador de los derechos de crédito

Cajamar y Catalunya Banc (anteriormente Caixa Tarragona) no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.

g) Agente financiero del Fondo

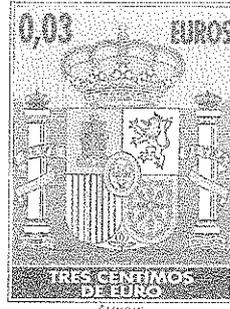
La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- Banco Santander se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente financiero recibe, con cargo a la Sociedad Gestora, una remuneración anual, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago, igual a 8.000 euros como contraprestación de los servicios de agencia de pagos. Asimismo recibe una remuneración anual, con cargo a la Sociedad Gestora, de 1.000 euros por los servicios de depósito.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a Banco Santander, con fecha 12 de septiembre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan Chase Bank N.A (anteriormente Bear Stearns Bank Plc), un contrato de permuta financiera de intereses o swap.



OL0049610

CLASE 8.ª

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Cajamar y Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) un préstamo para gastos iniciales, un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

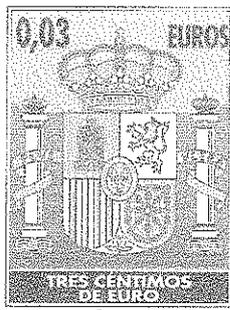
j) Normativa legal

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

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

k) Régimen de tributación

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



0L0049611

CLASE 8.ª

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

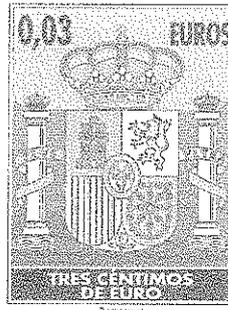
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose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

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

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

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

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



0L0049612

CLASE 8.ª

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

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

c) Comparación de la información

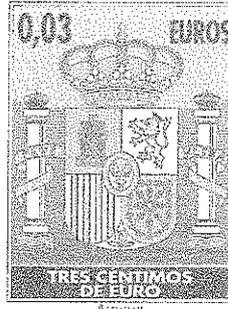
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida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

d) Agrupación de partidas

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



0L0049613

CLASE 8.ª

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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



OL0049614

CLASE 8.ª

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

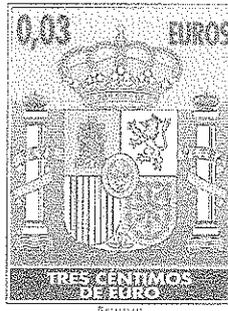
Valoración posterior

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

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

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

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



0L0049615

CLASE 8.ª

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

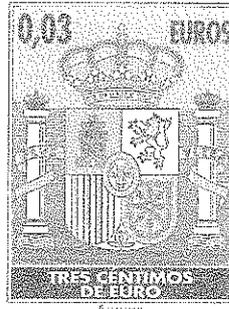
Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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



0L0049616

CLASE 8.^a

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

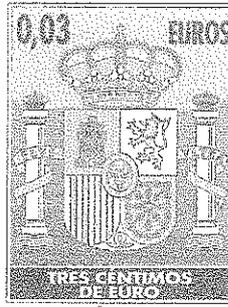
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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

Cancelación

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



0L0049617

CLASE 8.^a

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

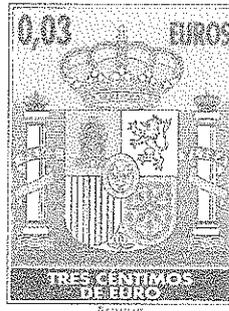
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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

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

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

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



0L0049618

CLASE 8.ª

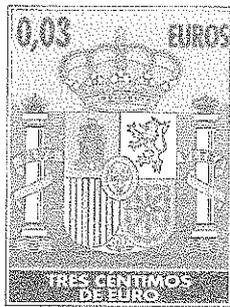
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura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

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

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

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

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



0L0049619

CLASE 8.^a

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Derechos de crédito

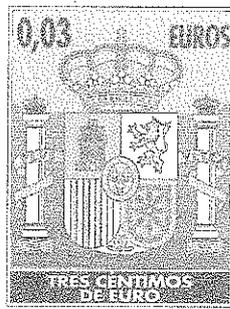
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo 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.

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.



0L0049620

CLASE 8.ª

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

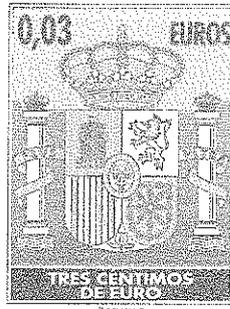
	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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.

- 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%.



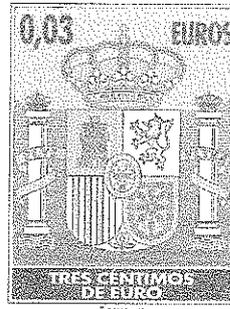
OL0049621

CLASE 8ª

- (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%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se estima 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.



OL0049622

CLASE 8.ª

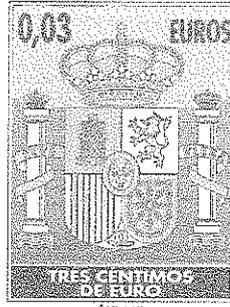
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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.



0L0049623

CLASE 8.ª

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

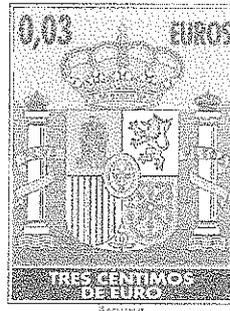
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de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

- **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.



0L0049624

CLASE 8.ª

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.

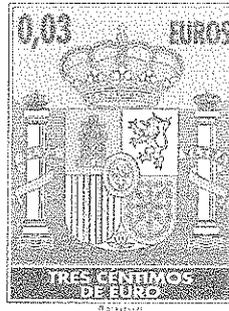
Riesgo de crédito

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.

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

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

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



0L0049625

CLASE 8.ª

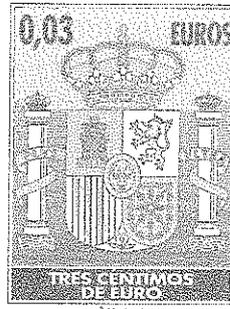
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	176.512	196.121
Deudores y otras cuentas a cobrar	980	704
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.239	13.289
Total riesgo	190.731	210.114

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	-	980	980
derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	139.636	11.656	151.292
Certificados de transmisión hipotecaria	20.639	1.191	21.830
Activos dudosos	2.733	438	3.171
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	128	128
Intereses vencidos e impagados	-	91	91
	163.008	14.484	177.492



OL0049626

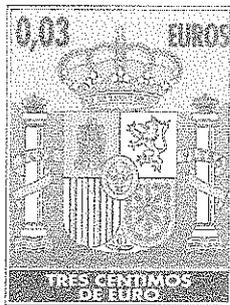
CLASE B.^a

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	704	704
derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	156.629	12.428	169.057
Certificados de transmisión hipotecaria	22.822	1.228	24.050
Activos dudosos	2.235	386	2.621
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	155	155
Intereses vencidos e impagados	-	238	238
	<u>181.686</u>	<u>15.139</u>	<u>196.825</u>

6.1 Derechos de crédito

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

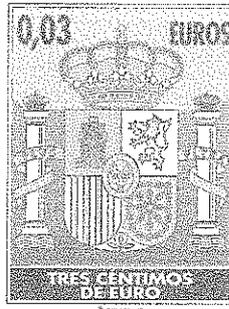
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 3,14% (2011: 2,98%).
- 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.



0L0049627

CLASE 8.^a

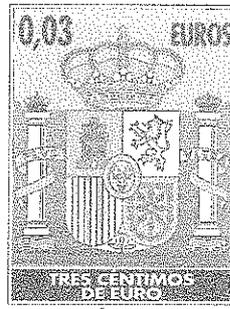
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de las participaciones y los certificados en concepto de principal o intereses se realizará diariamente en el caso de Cajamar y los martes o día hábil posterior y el primer día hábil de cada mes en el caso de Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc). De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander) denominada "Cuenta de Tesorería".
- 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 adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- 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.



0L0049628

CLASE 8.ª

- 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 de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - Del 86% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Del 14% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que 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 3 de marzo de 2004.



0L0049629

CLASE 8.ª

- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

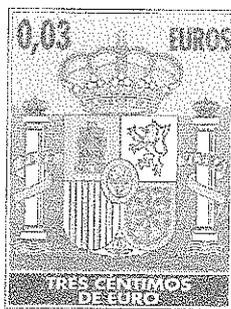
En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. En ningún caso se procederá a la renegociación a la baja del margen a un préstamo hipotecario, en el caso que el margen medio ponderado de las participaciones y certificados por el saldo nominal pendiente de vencimientos de los préstamos hipotecarios sea inferior al 0,75%. Adicionalmente, para los préstamos hipotecarios de Cajamar, no se podrá modificar la fecha de revisión del tipo de interés de referencia de los mismos ni, para los que estén referenciados a Euribor o Mibor, se podrá modificar dicho tipo de interés de referencia.

En general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

- Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- 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			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	169.057	-	(17.765)	151.292
Certificados de transmisión hipotecaria	24.050	-	(2.220)	21.830
Activos dudosos	2.621	550	-	3.171
Intereses y gastos devengados no vencidos	155	5.914	(5.941)	128
Intereses vencidos e impagados	238	-	(147)	91
	<u>196.121</u>	<u>6.464</u>	<u>(26.073)</u>	<u>176.512</u>



OL0049630

CLASE 8.ª

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	188.069	-	(19.012)	169.057
Certificados de transmisión hipotecaria	26.739	-	(2.689)	24.050
Activos dudosos	2.549	72	-	2.621
Intereses y gastos devengados no vencidos	234	5.793	(5.872)	155
Intereses vencidos e impagados	-	238	-	238
	<u>217.591</u>	<u>6.103</u>	<u>(27.573)</u>	<u>196.121</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 2,87% (2011: 3,7%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,14% (2011: 2,98%), con un tipo máximo de 6,99% (2011: 6,99%) y mínimo del 1% (2011: 1%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 5.766 miles de euros (2011: 6.003 miles de euros), de los que 128 miles de euros (2011: 155 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 91 miles de euros (2011: 238 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido movimientos de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 43 miles de euros (2011: 28 miles de euros), los cuales se corresponden en su totalidad con ingresos por la recuperación de intereses no reconocidos habiéndose registrado en la cuenta "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.



OL0049631

CLASE 8.ª

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 las entidades cedentes, 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 980 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander) como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de cobros. La cuenta de tesorería se utiliza para realizar los ingresos y pagos habituales del Fondo, mientras que la cuenta de cobros sirve para recoger las cantidades recibidas de las participaciones y de los certificados, previamente a la liquidación, que cada cedente administre. Ambas cuentas devengan un tipo de interés de referenciado a la media mensual del Eonia diario y se liquidan el último día de cada mes.

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

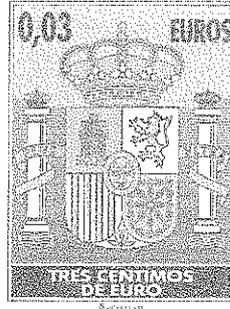
	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	13.239	13.289
Saldo final	13.239	13.289

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 por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva con cargo al préstamo participativo.



CLASE 8.^a



0L0049632

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

- El 2,10% del importe inicial de la emisión de bonos.
- El 4,2% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

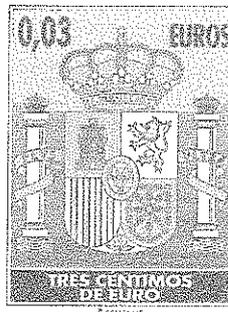
En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo de la mayor de las siguientes cantidades:

- El 0,5% del saldo inicial de la emisión de los bonos.
- El 0,95% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados emitidos por Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) o la mayor de las cantidades recaudadas en las seis últimas fechas de cálculo por el Fondo por las participaciones y certificados emitidas por Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) multiplicado por 1,05.

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



CLASE 8.^a



OL0049633

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
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	140.618	13.285	153.903
Series subordinadas	21.775	-	21.775
Intereses y gastos devengados	-	19	19
	<u>162.393</u>	<u>13.304</u>	<u>175.697</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.693	-	11.693
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	3	3
	<u>11.693</u>	<u>3</u>	<u>11.696</u>
Derivados de cobertura	1.484	1.385	2.869
	<u>1.484</u>	<u>1.385</u>	<u>2.869</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>



OL0049634

CLASE 8.ª

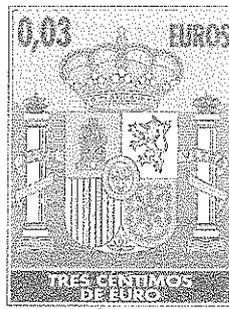
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	12	12
	-	12	12
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	157.769	14.042	171.811
Series subordinadas	23.503	-	23.503
Intereses y gastos devengados	-	87	87
	181.272	14.129	195.401
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.693	-	11.693
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	7	7
	11.693	7	11.700
Derivados de cobertura	676	161	837
	676	161	837
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	1	1
	-	1	1

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							
	2012							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	13.285	9.479	9.452	9.095	9.092	55.607	47.893	153.903
Series subordinadas	-	915	912	878	877	5.365	12.828	21.775
Intereses y gastos devengados	19	-	-	-	-	-	-	19
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	11.693	11.693
Intereses y gastos devengados	3	-	-	-	-	-	-	3
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	13.307	10.394	10.364	9.973	9.969	60.972	72.414	187.393



CLASE 8.^a



OL0049635

	Miles de euros						
	2011						Total
2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables							
Series no subordinadas	14.042	10.013	9.969	9.552	9.522	10.637	171.811
Series subordinadas	-	966	962	922	919	1.026	23.503
Intereses y gastos devengados	87	-	-	-	-	-	87
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito							
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	11.693
Intereses y gastos devengados	7	-	-	-	-	-	7
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-
	<u>14.136</u>	<u>10.979</u>	<u>10.931</u>	<u>10.474</u>	<u>10.441</u>	<u>11.663</u>	<u>207.101</u>

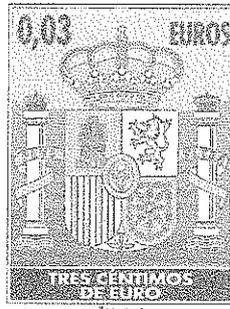
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	600.000.000 euros.
Número de Bonos	6.000: 5.673 Bonos Serie A 192 Bonos Serie B 60 Bonos Serie C 75 Bonos Serie D
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Euribor 3 meses + 0,20% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,50% Bonos Serie C: Euribor 3 meses + 1,05% Bonos Serie D: Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	3 de marzo de 2004.
Fecha del primer pago de intereses	22 de junio de 2004.



CLASE 8.^a



OL0049636

Amortización

La amortización de los Bonos A, B, C y D se realiza a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las Participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago; y

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago, en caso de que no se liquide el contrato de permuta de intereses, a Bear Stearns Bank Plc de la cantidad a pagar de la parte B derivada del contrato de permuta de intereses.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.
- Pago de intereses de los Bonos D.

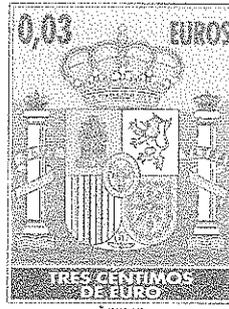
La amortización de los Bonos B comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A.

La amortización de los Bonos C comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A y los Bonos B.

La amortización de los Bonos D comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A, los Bonos B y los Bonos C.

Vencimiento

Los Bonos se consideran vencidos en la fecha en que están totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.



0L0049637

CLASE 8.ª

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

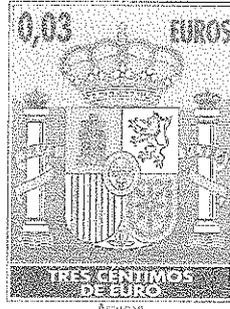
Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de intermediarios de Activos Financieros).

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

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	171.811	23.503
Amortización	(17.908)	(1.728)
Saldo final	153.903	21.775

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	192.356	25.485
Amortización	(20.545)	(1.982)
Saldo final	171.811	23.503

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



OL0049638

CLASE 8.ª

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

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 2.146 miles de euros (2011: 3.509 miles de euros), de los que 19 miles de euros (2011: 87 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

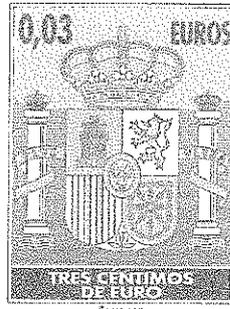
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,383%	1,618%
Serie B	0,683%	1,918%
Serie C	1,233%	2,468%
Serie D	3,683%	4,918%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B, de Baa2 para los bonos de la serie C y de Ba2 para los bonos de la Serie D.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los bonos de la Serie A, de A para los bonos de la serie B, de BBB para los bonos de la serie C y de BB+ para los bonos de la Serie D.

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



0L0049639

CLASE 8.ª

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	693
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>407</u>
Saldo Inicial	<u>1.100</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	466
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>233</u>
Saldo inicial	<u>699</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.

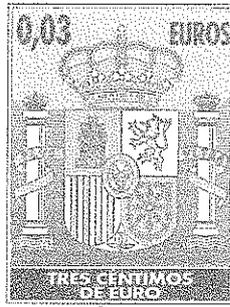
Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (22 de junio de 2004).



CLASE 8.ª



OL0049640

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	6.400
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>6.200</u>
Saldo inicial	<u>12.600</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012

11.693 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2011

11.693 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del fondo de reserva.

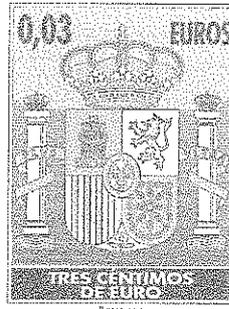
Amortización:

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

Remuneración:

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

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones y de los certificados agrupados en el Fondo más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas; más, la cantidad neta que se derive del contrato de permuta de intereses (sólo para Cajamar); menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo.



0L0049641

CLASE 8.ª

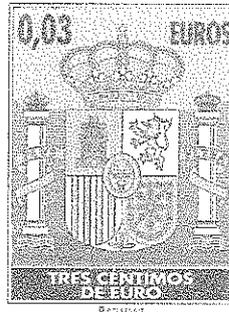
Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe total de 209 miles de euros (2011: 275 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2011: 7 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El 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	10.634	11.439
Cobros por amortizaciones anticipadas	5.625	8.050
Cobros por intereses ordinarios	4.708	5.104
Cobros por intereses previamente impagados	1.276	768
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.175	2.140
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	17.907	20.545
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	1.316	1.510
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	411	472
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	1.679	2.810
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	161	248
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	71	101
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	303	338
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	212	274
Otros pagos del periodo	-	-



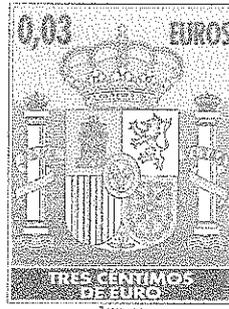
OL0049642

CLASE 8.ª

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

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
II. Fondos recibidos del emisor:	6.612.141,66	6.524.235,07	6.669.378,31	5.483.688,47
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	18.305.179,86	18.217.273,27	18.252.416,51	17.176.726,67
IV. Total intereses de la reinversión:	6.723,33	2.029,25	426,96	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	18.311.903,19	18.219.302,52	18.252.843,47	17.176.726,67
VI. Gastos:	37.865,81	31.174,92	30.702,20	32.046,42
VII. Liquidación SWAP:	-257.264,13	-437.266,21	-451.718,74	-605.125,54
VIII. Pago a los Bonos:	6.276.748,02	5.541.145,20	5.705.374,95	4.325.760,72
Bonos A:				
Intereses:	702.714,51	440.111,34	363.298,92	172.515,93
Retenciones practicadas:	-147.554,73	-92.413,17	-76.301,85	-36.250,47
Amortización:	4.926.716,85	4.527.337,65	4.755.392,25	3.697.868,32
Bonos B:				
Intereses:	81.234,56	41.760,00	36.057,60	21.467,52
Retenciones practicadas:	-12.860,16	-8.770,56	-7.572,48	-4.506,16
Amortización:	362.179,20	332.818,56	349.582,08	271.843,20
Bonos C:				
Intereses:	24.623,40	18.438,60	16.924,20	11.742,00
Retenciones practicadas:	-5.170,80	-3.672,40	-3.490,00	-2.466,00
Amortización:	113.181,00	104.005,80	109.244,40	84.951,00
Bonos D:				
Intereses:	86.098,50	76.673,25	75.175,50	66.352,75
Retenciones practicadas:	-18.081,00	-16.101,75	-15.786,75	-13.724,25
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	11.740.026,23	12.209.726,19	12.065.047,58	12.313.793,99
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
Aportación al Fondo de Reserva:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Participativo:	35.167,68	91.046,33	27.630,67	59.404,84
Amortización Préstamo Participativo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo:	11.819,35	425.641,66	344.378,71	561.350,95
Fondo de Reserva Final:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20

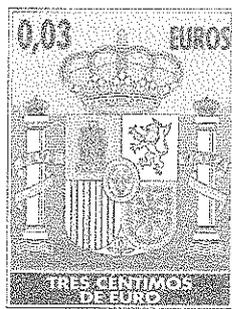


0L0049643

CLASE 8.ª

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Marzo de 2011	Junio de 2011	Septiembre de 2011	Diciembre de 2011
I. Situación Inicial:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
II. Fondos recibidos del emisor:	7.668.673,82	6.623.309,20	8.069.016,92	6.216.718,16
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	19.361.712,02	18.316.347,40	19.762.055,12	17.909.756,36
IV. Total intereses de la reinversión:	25.529,12	34.326,87	43.608,47	29.772,40
V. Recursos disponibles (III + IV):	19.387.241,14	18.350.674,27	19.805.663,59	17.939.528,76
VI. Gastos:	33.526,08	32.940,84	32.439,49	31.813,57
VII. Liquidación SWAP:	-354.860,76	-305.788,21	-212.179,17	-219.436,17
VIII. Pago a los Bonos:	4.461.686,15	6.118.185,99	7.532.136,37	5.484.736,23
Bonos A:				
Intereses:	587.666,07	654.777,66	794.957,49	772.549,14
Retenciones practicadas:	-111.644,64	-124.406,89	-151.015,26	-146.760,51
Amortización:	5.605.548,03	4.831.523,91	5.975.681,47	4.132.269,93
Bonos B:				
Intereses:	53.806,08	58.659,84	68.695,68	66.599,04
Retenciones practicadas:	-10.224,00	-11.145,60	-13.052,18	-12.654,72
Amortización:	412.081,92	355.178,88	439.303,68	303.774,72
Bonos C:				
Intereses:	22.890,00	24.361,80	27.341,40	26.431,80
Retenciones practicadas:	-4.349,40	-4.629,00	-5.194,80	-5.022,00
Amortización:	128.775,60	110.993,40	137.282,40	94.929,60
Bonos D:				
Intereses:	78.296,25	82.690,50	88.673,25	88.182,00
Retenciones practicadas:	-14.876,25	-15.711,00	-16.648,00	-16.754,25
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	12.109.790,35	11.893.759,23	12.028.909,56	12.203.542,79
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
Aportación al Fondo de Reserva:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Participativo:	59.108,31	63.923,48	75.985,02	74.987,13
Amortización Préstamo Participativo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo:	357.643,84	136.797,55	259.886,34	435.517,46
Fondo de Reserva Final:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20



0L0049644

CLASE B.º

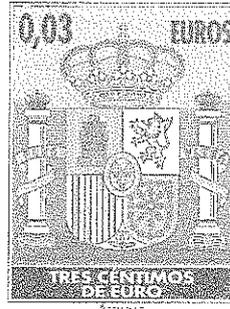
Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha 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	3,53%	3,14%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,87%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	2,16%/1,75%
Loan to value medio	67,88%	47,55%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/09/2018	24/12/2018

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,53%	2,98%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,70%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,76%/1,42%
Loan to value medio	67,88%	49,5%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/09/2018	24/09/2018

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.



0L0049645

CLASE 8.ª

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.343 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 1.190 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

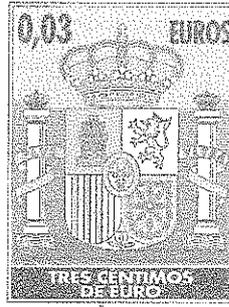
Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
22/03/12	12	22/03/11	358
22/06/12	426	22/06/11	137
24/09/12	344	22/09/11	260
24/12/12	561	22/12/11	435

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	JP Morgan
Fechas de liquidación:	22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 22 de junio de 2004.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación fue entre la fecha de desembolso (3 de marzo de 2004) y el 22 de junio de 2004.



0L0049646

CLASE 8.ª

Cantidades a pagar por la Parte A:

El resultado de multiplicar el "Importe Nominal del contrato de permuta de intereses" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago.

Cantidades a pagar por la Parte B:

Las cantidades a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe Nominal del contrato de permuta de intereses" por el Factor de Cálculo, tal y como se definen ambos a continuación.

El "Factor de Cálculo" será la media ponderada de los EURIBOR 12 meses obtenidos en cada Fecha de Referencia, calculada de la siguiente forma: $(0,0318 * \text{EURIBOR 12 meses de Mar}) + (0,0344 * \text{EURIBOR 12 meses de Abr}) + (0,0484 * \text{EURIBOR 12 meses de May}) + (0,1282 * \text{EURIBOR 12 meses de Jun}) + (0,2629 * \text{EURIBOR 12 meses de Jul}) + (0,1640 * \text{EURIBOR 12 meses de Ago}) + (0,1544 * \text{EURIBOR 12 meses de Sep}) + (0,0804 * \text{EURIBOR 12 meses de Oct}) + (0,0243 * \text{EURIBOR 12 meses de Nov}) + (0,0221 * \text{Dic EURIBOR 12 meses de Dic}) + (0,0249 * \text{EURIBOR 12 meses de Ene}) + (0,0242 * \text{EURIBOR 12 meses de Feb})$.

Las "Fechas de Referencia" son los 20 de cada mes, empezando el 20 de marzo de 2003.

El "Importe Nominal del contrato de permuta de intereses" será el saldo nominal pendiente de los bonos, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados emitidos por Cajamar, en la fecha de liquidación correspondiente.

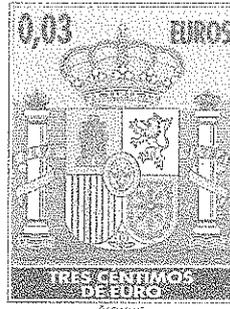
Dado que el 71% de los préstamos hipotecarios de Cajamar tienen tipos máximos y mínimos, en caso de que alguno de los EURIBOR 12 meses que se utilicen para el cálculo anterior fuera menor a un 2,25% ó superior a un 14,25%, la cantidad a pagar por la Parte B es la suma de: (i) la cantidad resultante de aplicar el "Factor de Cálculo" al "importe nominal del contrato de permuta de intereses" más/menos, (ii) el resultado de multiplicar la diferencia entre el 2,25% y el 14,25% y aquellos EURIBOR que sean inferiores o superiores a los mismos, respectivamente, por la ponderación correspondiente a dichos EURIBOR y por 71% del "importe nominal del contrato de permuta de intereses".

Incumplimiento del contrato

En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.

Vencimiento del contrato

Fecha de liquidación del Fondo.



0L0049647

CLASE 8.ª

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	2,51%	3,52%
Tasa de impago	0,52%	12,53%
Tasa de fallido	0,03%	0,01%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 1.664 miles de euros (2011: 1.002 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe de 2.830 miles de euros (2011: 812 miles de euros).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

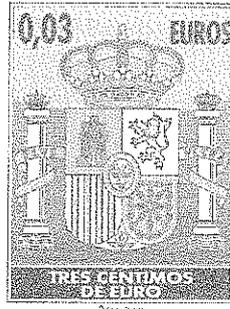
1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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

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



CLASE 8.ª



OL0049648

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

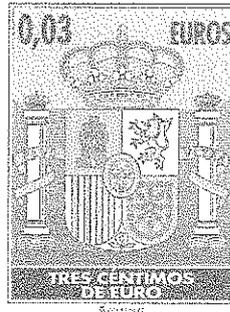
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 3 miles de euros (2011: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.^a



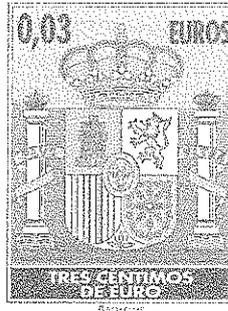
0L0049649

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



OL0049650

Denominación del Fondo:	TDA 15-MIXTO, FFA	5.05.1
Denominación del Comprometimiento:	0	
Denominación de la Gestora:	Tuización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuización, S.A.	
Estados segregados:	31/12/2012	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		27/02/2004	
	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	0030	0069	0061	0120	0150	0120	0150	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecas	0002	0031	0070	0062	0121	0151	0121	0151	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003	0032	0083	0063	0122	0152	0122	0152	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0094	0064	0123	0153	0123	0153	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005	0034	0105	0065	0124	0154	0124	0154	0124	0154
Préstamos a PYMES	0006	0035	0116	0066	0125	0155	0125	0155	0125	0155
Préstamos a Empresas	0007	0036	0127	0067	0126	0156	0126	0156	0126	0156
Préstamos Corporativos	0008	0037	0138	0068	0127	0157	0127	0157	0127	0157
Cédulas Territoriales	0009	0038	0149	0069	0128	0158	0128	0158	0128	0158
Deuda Subordinada	0010	0039	0160	0070	0129	0159	0129	0159	0129	0159
Préstamos al Consumo	0011	0040	0171	0071	0130	0160	0130	0160	0130	0160
Préstamos Automoción	0012	0041	0182	0072	0131	0161	0131	0161	0131	0161
Deuda de Tesorería	0013	0042	0193	0073	0132	0162	0132	0162	0132	0162
Creditos AAAPP	0014	0043	0204	0074	0133	0163	0133	0163	0133	0163
Préstamos al Consumo	0015	0044	0215	0075	0134	0164	0134	0164	0134	0164
Arendamiento Financiero	0016	0045	0226	0076	0135	0165	0135	0165	0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017	0046	0237	0077	0136	0166	0136	0166	0136	0166
Derivados de Crédito Futuros	0018	0047	0248	0078	0137	0167	0137	0167	0137	0167
Bonos de Tuitalización	0019	0048	0259	0079	0138	0168	0138	0168	0138	0168
TOTAL	0020	0050	0300	0100	0139	0169	0139	0169	0139	0169
		3.310	315	3.438	328	171.405.000	24.233.000	6.823.739	693.500	522.014.000
		176.285.000	196.728.000	196.728.000	500.000.000					

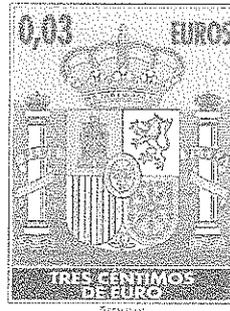
(1) Estimación sobre importe pendiente al inicio principal pendiente revalorizado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª

0L0049651



S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

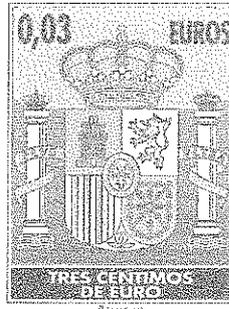
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0	0		0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-13.810,000	-13.880,000	0210	-13.880,000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-5.625,000	-8.050,000	0211	-8.050,000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	-423.707,000	-404.272,000	0212	-404.272,000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	176.293,000	195.728,000	0214	195.728,000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	2,87	3,7	0215	3,7

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

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



CLASE 8.^a



OL0049652

Denominación del Fondo:	TDI 18-MIXTO-PIA
Denominación del Compromiso:	0
Denominación de la Gestora:	Tasación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estado de liquidación:	31/12/2012
ISIN:	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Impagados ordinarios			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios		Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	0700	0700	27.000	0700	101.000	0740	17.488.000
De 1 a 3 meses	0701	81.000	0720	34.000	115.000	0741	6.737.000
De 3 a 6 meses	0703	18.000	0720	8.000	23.000	0743	678.000
De 6 a 9 meses	0704	8.000	0720	7.000	15.000	0744	286.000
De 9 a 12 meses	0705	7.000	0720	5.000	12.000	0745	166.000
Más de 12 meses	0706	48.000	0720	44.000	70.000	0746	881.000
Más de 2 años	0709	412.000	0720	365.000	670.000	0749	1.229.000
Total	475	670.000	0720	570.000	1.070.000	0750	27.484.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se establece en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se calculan en función de la fecha de inicio y fin de cada mes, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

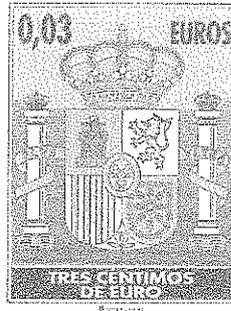
Impagados con Garantía Real (2)	Impagados ordinarios			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/Valor Garantía con Tasación
	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	0772	0783	27.000	0782	101.000	0815	17.488.000	33.865.000	0942
De 1 a 3 meses	0773	81.000	0793	34.000	115.000	0816	6.737.000	16.390.000	0943
De 3 a 6 meses	0774	18.000	0793	8.000	23.000	0818	678.000	1.380.000	0944
De 6 a 9 meses	0775	8.000	0793	7.000	15.000	0819	286.000	621.000	0945
De 9 a 12 meses	0776	7.000	0793	5.000	12.000	0820	166.000	279.000	0946
Más de 12 meses	0777	420.000	0793	26.000	70.000	0821	881.000	1.524.000	0947
Más de 2 años	0778	180.000	0793	144.000	334.000	0822	1.229.000	1.924.000	0948
Total	475	670.000	0793	570.000	1.070.000	0823	27.484.000	60.045.000	0949

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se establece en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se calculan en función de la fecha de inicio y fin de cada mes, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

(3) Comparar con la última valoración disponible de la garantía al momento de la tasación del activo y valor razonable de la garantía real (valor de mercado de la garantía real).



CLASE 8.ª



OL0049653

S.05.1	
Denominación del Fondo: IDA 19-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tutillización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutillización, S.A.	
Ejercicio: 31/12/2012	
Período: 31/12/2012	

CUADRO D

Ratios Microsidad (1)	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Escenario Inicial 27/02/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperacion fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperacion fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	1,75	0,968	0,992	0,976	0,994	0,98
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,52	0,870	0,76	0,941	0,995	0,94
Préstamos Hipotecarios	0,85	0,871	0,924	0,976	0,995	0,95
Cédulas Hipotecarias	0,54	0,872	0,926	0,979	0,996	0,95
Préstamos a Promotores	0,855	0,873	0,927	0,980	0,996	0,95
Préstamos a PYMES	0,856	0,874	0,928	0,981	0,997	0,95
Préstamos a Empresas	0,857	0,875	0,929	0,982	0,998	0,95
Préstamos Corporativos	0,86	0,876	0,930	0,983	0,999	0,95
Cédulas Territoriales	0,861	0,877	0,931	0,984	1,000	0,95
Bonos de Tesorería	0,862	0,878	0,932	0,985	1,001	0,95
Bonos de Subordinada	0,863	0,879	0,933	0,986	1,002	0,95
Créditos AAPP	0,864	0,880	0,934	0,987	1,003	0,95
Préstamos al Consumo	0,865	0,881	0,935	0,988	1,004	0,95
Préstamos Automoción	0,866	0,882	0,936	0,989	1,005	0,95
Arrendamiento Financiero	0,867	0,883	0,937	0,990	1,006	0,95
Cuentas a Cobrar	0,868	0,884	0,938	0,991	1,007	0,95
Derechos de Crédito Futuros	0,869	0,885	0,939	0,992	1,008	0,95
Bonos de Tutillización	0,870	0,886	0,940	0,993	1,009	0,95
Otros	0,871	0,887	0,941	0,994	1,010	0,95

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el 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 protegidos en el estado 5.4).

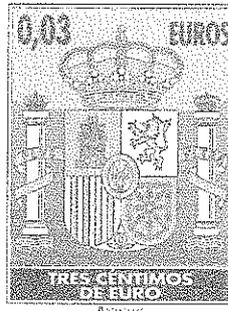
(B) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas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

(C) 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.

(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

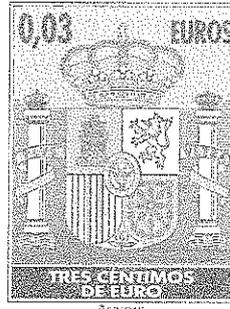


0L0049654

		31/12/2012		31/12/2011		27/02/2004	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Vista Residual de los activos cedidos al Fondo (1)		144	464.000	1320	1.688.000	13370	0
Inferior a 1 año		65	1.711	67	1.390	0	0
Entre 1 y 2 años		124	1.493.000	159	1.363.000	1942	5.000
Entre 2 y 3 años		181	3.493.000	212	3.632.000	1543	1.448.000
Entre 3 y 5 años		806	25.716.000	830	27.846.000	485	10.024.000
Entre 5 y 10 años		2.303	144.785.000	2.490	192.007.000	1.055	678.924.000
Superior a 10 años		3.425	172.292.000	3.485	195.728.000	7.582	800.000.000
Total		14.911	172.292.000	15.271	195.728.000	13.417	800.000.000
Vista residual (media ponderada (años))		14,91		15,27		22,45	
(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		27/02/2004	
Antigüedad media ponderada		10,36		9,38		1,87	



CLASE 8.ª



0L0049655

Denominación del fondo: **TDA ISMIRTO, FFA**
 Domicilio de la compañía: **0**
 Período de la información: **31/12/2012**
 Período de la valoración: **TDA ISMIRTO, FFA**
 Muestra de los valores emitidos:

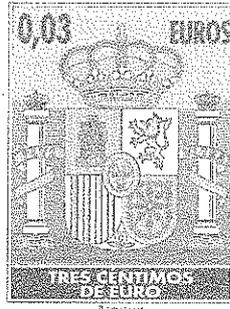
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Código	Denominación	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Ejemplario inicial		
		Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente	Valor Abierto Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente	Valor Abierto Pasivos	Nº de pasivos Nominal	Importe pendiente	Valor Abierto Pasivos
ES00796404	Sus A	5.673	27.000	154.003.000	5.673	20.000	171.811.000	5.673	103.000	687.200.000
ES00796410	Sus B	192	59.000	113.14.000	192	56.000	12.699.000	192	103.000	18.200.000
ES00796420	Sus C	75	59.000	2.538.000	89	56.000	3.849.000	89	103.000	6.000.000
ES00796430	Sus D	75	32.000	6.023.000	75	52.000	6.028.000	75	103.000	7.500.000
Total		6.115	178.619.000	176.673.000	6.115	134.600.000	195.347.000	6.115	4.109	691.900.000

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indican en los índices correspondientes los tipos de la cotización.
 (2) La propia figura comprende el deterioramiento de la información de la serie (B) y su correspondiente. Cuando los tipos emitidos se originan en un número determinado la columna de denominación.



CLASE 8.ª



0L0049656

3.823

Operador de la renta: FCA19MINTO PTA
 Domicinio de la renta: D
 Domicinio de la gestión: FCA19MINTO PTA
 Fecha de la declaración: 31/12/2012
 Mecanismo de valoración de los valores: FTA

Operador de la renta: FCA19MINTO PTA
 Domicinio de la renta: D
 Domicinio de la gestión: FCA19MINTO PTA
 Fecha de la declaración: 31/12/2012
 Mecanismo de valoración de los valores: FTA

CUADRO 8

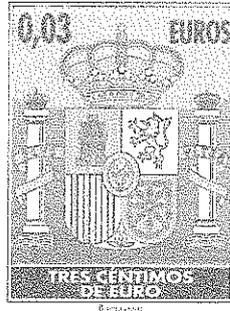
INTERESES

Código (1)	Descripción	Grupo de renta	Índice de renta (2)	Tipo aplicado (3)	Base de cálculo de intereses (4)	Intereses imputados (5)	Intereses imputados (6)	Intereses imputados (7)	Principal imputado (8)	Principal imputado (9)	Total pendiente (10)	Corrección de errores por ajuste (11)		
													de intereses	de intereses
E8027796401	Serie A	NS	EURBOR 3 m	0,2	300	11,200	0	0	0	0	11,200	0		
E8027796402	Serie B	S	EURBOR 3 m	0,5	300	1,500	0	0	0	0	1,500	0		
E8027796403	Serie C	S	EURBOR 3 m	1,05	300	3,150	0	0	0	0	3,150	0		
E8027796404	Serie D	S	EURBOR 3 m	3,5	300	10,500	0	0	0	0	10,500	0		
Total											19,000	0	19,000	0

(1) El código de renta se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (2) El índice de renta se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (3) El tipo aplicado se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (4) La base de cálculo de intereses se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (5) Los intereses imputados se completan en la columna de descripción.
 (6) Los intereses imputados se completan en la columna de descripción.
 (7) Los intereses imputados se completan en la columna de descripción.
 (8) El principal imputado se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (9) El principal imputado se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (10) El total pendiente se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.
 (11) La corrección de errores por ajuste se completa en la declaración de la renta (Renta) y se determina en la columna de descripción.



CLASE 8.ª



OL0049658

Denominación del fondo: **TDI THARKITTO, FFA**

Resolución del comisionario: **0**

Emisión de la garantía: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulados, S.A.**

Fecha de la emisión: **31/12/2012**

Periodo de la fecha de: **TDI THARKITTO, FFA**

Moneda de emisión de los valores: **ESPAÑA, FFA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUMPRO D

Serie	Determinación serie	Fecha último cambio de emisión	Apertura de emisión	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES007796403	Serie A	20/02/2012	FCH	AAA	AAA	AAA
ES007796404	Serie A	20/02/2012	MDY	AA3	AA3	AA3
ES007796405	Serie B	20/02/2012	FCH	AAA	AAA	A
ES007796406	Serie B	20/02/2012	MDY	A3	A3	A3
ES007796407	Serie C	20/02/2012	FCH	A+	A+	BBB
ES007796408	Serie C	20/02/2012	MDY	BBB	BBB	BBB
ES007796409	Serie D	20/02/2012	FCH	BBB+	BBB+	BBB+
ES007796410	Serie D	20/02/2012	MDY	BBB	BBB	BBB

(1) La gestión deberá cumplimentar la documentación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestión deberá proporcionar la configuración correcta obligatoriamente por cada agente de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie MDY, para Moody's, SYP, para Standard & Poor's, Fitch para Fitch.

En el supuesto de que existiera dos o más agencias colaboradoras de la emisión se muestra el ISIN de la serie hasta once como explicaciones alternativas.

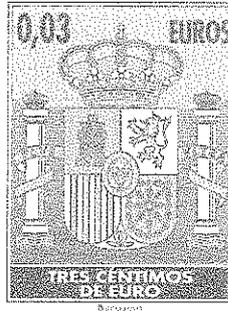


CLASE 8ª

0L0049659

5.05.3	
TDA 19-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Tubulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	
Período de la declaración: 31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 19-MIXTO, FTA	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	11.693.000	11.693.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	6,63	6,63
3. Exceso de spread (%) (1)	2,09	10,21
4. Puntuación financiera de intereses (S/N)	true	10,40
5. Puntuación financiera de tipos de cambio (S/N)	false	10,50
6. Otras puntuaciones financieras (S/N)	false	10,70
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	10,80
8. Subordinación de series (S/N)	true	11,10
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	87,61	11,20
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0	11,50
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	87,61	11,60
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	11,70
13. Otros	false	11,80

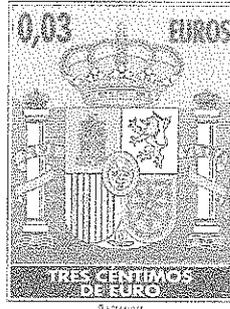


Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-43003938	CAIXA TARRAGONA
Permutas financieras de tipos de interés	GB-357249893	P Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendido 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 C.P.



0L0049662

S.06:1	
TDA 19-MIXTO, FTA	
0	
Titulización 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		27/02/2004	
	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	3.489	0000	171.465.000	0000	0000	0000	190.353.000	0120	6.823	0150	522.014.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	326	0001	24.233.000	0001	0001	0001	27.004.000	0121	739	0151	77.986.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0002		0002				0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0003		0003				0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0004		0004				0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0005		0005				0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0006		0006				0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0007		0007				0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0008		0008				0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0009		0009				0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0010		0010				0130		0160	
Créditos AAAPP	0012		0011		0011				0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0012		0012				0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0013		0013				0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0014		0014				0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0015		0015				0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0016		0016				0136		0166	
Bonos de Titulización	0018		0017		0017				0137		0167	
Otros	0019		0018		0018				0138		0168	
Otros	0020		0019		0019				0139		0169	
Total	0021	3.825	195.728.000	0000	0110	3.997	217.357.000	0140	7.562	0170	600.000.000	

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

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.ª

0L0049663

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período: 31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

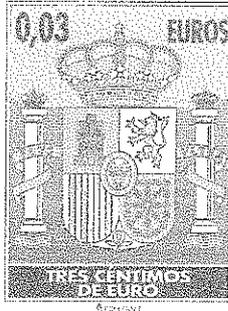
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011		01/01/2010 - 31/12/2010	
Importe de Principal Faltó 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	-13.580.000	0210	-14.332.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-8.050.000	0211	-12.359.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-404.272.000	0212	-382.642.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	155.728.000	0214	217.358.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	3,7	0215	5,06

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

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





CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 19 MIXTO, FTA	5.95.1
Denominación del Compartimento:	0	
Relación de al Gestor:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Relación de Impugnados:	3412/2011	
Período:		

CUADRO C

Total Impugnados (1)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Importe Impugnado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
	0700	0701	0710	0720	0730	0740	0750	0760	0770	0780	0790	0800	
Hasta 1 mes	1.355	108	0710	371.000	172.000	0720	543.000	0730	117.000	0740	65.410.000	0750	65.553.000
De 1 a 3 meses	0701	7	0711	77.000	40.000	0721	117.000	0731	14.000	0741	6.742.000	0751	6.559.000
De 3 a 6 meses	0702	7	0712	9.000	5.000	0722	14.000	0732	13.000	0742	447.000	0752	461.000
De 6 a 9 meses	0703	7	0713	9.000	5.000	0723	13.000	0733	13.000	0743	236.000	0753	249.000
De 9 a 12 meses	0704	7	0714	17.000	11.000	0724	13.000	0734	5.000	0744	362.000	0754	410.000
De 12 meses a 2 años	0705	2	0715	3.000	2.000	0725	5.000	0735	283.000	0745	1.210.000	0755	1.198.000
Más de 2 años	0706	15	0716	207.000	156.000	0726	283.000	0736	1.083.000	0746	74.531.000	0756	75.514.000
Total	0709	1.602	0719	892.000	391.000	0729	1.083.000	0739	1.083.000	0749	74.531.000	0759	75.514.000

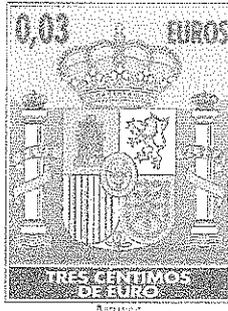
(1) La distribución de los activos vencidos impugnados sobre los diferentes tramos sujeta a su realización en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos de los cobros e incluido al final (p.e. Do 1 a 2 meses, solo se superior a 1 mes) y menor o igual a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impugnados con Garantía Real (2)

Total Impugnados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Importe Impugnado		Principal pendiente no vencido		Valor Garantía (3)		Valor Garantía con Tasación 2 años (4)		% Deuda/Tasación		
	0770	0771	0772	0780	0790	0800	0810	0820	0830	0840	0850	0860	0870	0880	0890	0900	
Hasta 1 mes	1.355	108	0770	371.000	172.000	0780	543.000	0790	117.000	0800	65.410.000	0810	156.190.000	0820	156.190.000	0830	156.190.000
De 1 a 3 meses	0771	7	0771	77.000	40.000	0781	117.000	0791	14.000	0801	6.742.000	0811	14.532.000	0821	14.532.000	0831	14.532.000
De 3 a 6 meses	0772	7	0772	9.000	5.000	0782	14.000	0792	13.000	0802	447.000	0812	966.000	0822	966.000	0832	966.000
De 6 a 9 meses	0773	7	0773	9.000	5.000	0783	13.000	0793	13.000	0803	248.000	0813	450.000	0823	450.000	0833	450.000
De 9 a 12 meses	0774	7	0774	17.000	11.000	0784	13.000	0794	5.000	0804	362.000	0814	730.000	0824	730.000	0834	730.000
De 12 meses a 2 años	0775	2	0775	3.000	2.000	0785	5.000	0795	283.000	0805	1.210.000	0815	2.442.000	0825	2.442.000	0835	2.442.000
Más de 2 años	0776	15	0776	207.000	156.000	0786	283.000	0796	1.083.000	0806	74.531.000	0816	177.500.000	0826	177.500.000	0836	177.500.000
Total	0779	1.602	0779	892.000	391.000	0789	1.083.000	0799	1.083.000	0809	74.531.000	0819	177.500.000	0829	177.500.000	0839	177.500.000

(2) La distribución de los activos vencidos impugnados sobre los diferentes tramos sujeta a su realización en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos de los cobros e incluido al final (p.e. Do 1 a 2 meses, solo se superior a 1 mes) y menor o igual a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

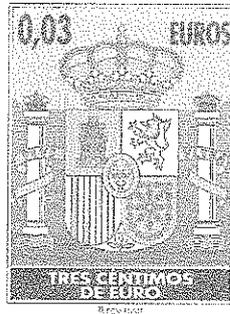
(3) Complementar con el último valorador disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignorativa, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fumbar.



0L0049664



CLASE B.º



OL0049665

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 10-MIXTO, 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

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario Inicial		27/02/2004
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	
Ratios Morosidad (1)									
Participaciones Hipotecarias	0850	1,42	0868	0	0904	0	0976	0	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0,76	0869	0	0905	0	0977	0	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0871	0	0906	0	0978	0	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0872	0,98	0907	0,98	0979	0,98	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0873	0,98	0908	0,98	0980	0,98	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0874	0,98	0909	0,98	0981	0,98	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0875	0,98	0910	0,98	0982	0,98	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0876	0,98	0911	0,98	0983	0,98	1055
Cédulas Territoriales	0858	0876	0877	0,98	0912	0,98	0984	0,98	1056
Bonos de Tesorería	0859	0877	0878	0,98	0913	0,98	0985	0,98	1057
Deuda Subordinada	0860	0878	0879	0,98	0914	0,98	0986	0,98	1058
Créditos AAPP	0861	0879	0880	0,98	0915	0,98	0987	0,98	1059
Préstamos al Consumo	0862	0880	0881	0,98	0916	0,98	0988	0,98	1060
Préstamos Automoción	0863	0881	0882	0,98	0917	0,98	0989	0,98	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0883	0,98	0918	0,98	0990	0,98	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0884	0,98	0919	0,98	0991	0,98	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0885	0,98	0920	0,98	0992	0,98	1064
Otros	0867	0885	0886	0,98	0921	0,98	0993	0,98	1065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

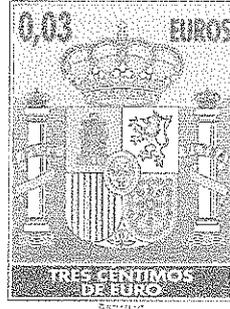
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de 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



OL0049666

Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO_FTA	S.05.1
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		
Periodo:	31/12/2011	

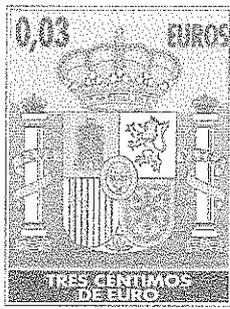
CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		27/02/2004	
	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
Entre 1 y 2 años	1300	1310	188.000	129.000	38	1330	129.000	1340	0	1350	0	
Entre 2 y 3 años	1301	1311	1.362.000	645.000	66	1331	645.000	1341	1	1351	5.000	
Entre 3 y 5 años	1302	1312	784.000	2.212.000	165	1332	2.212.000	1342	0	1352	0	
Entre 5 y 10 años	1303	1313	3.852.000	3.970.000	206	1333	3.970.000	1343	45	1353	1.445.000	
Superior a 10 años	1304	1314	27.646.000	29.231.000	643	1334	29.231.000	1344	466	1354	19.024.000	
Total	1305	1315	162.007.000	181.271.000	2.679	1335	181.271.000	1345	7.061	1355	579.526.000	
Vida residual media ponderada (años)	1306	1316	185.729.000	217.358.000	3.997	1336	217.358.000	1346	7.962	1356	600.000.000	
(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)	1307	1317			10			1347	22.637			

Antigüedad	Situación actual	31/12/2011	Situación cierre anual anterior	31/12/2010	Situación Inicial	27/02/2004
Antigüedad media ponderada	Años	9,35	Años	8,37	Años	1,57
		0630	0632	0634		



CLASE 8.ª



0L0049667

Denominación del fondo:	TDA 18-MIXTO, FYA	5,062
Denominación del compartimento:	0	
Administración de la gestora:	Triunfación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triunfación, S.A.	
Estados financieros:	31/12/2011	
Período de la declaración:	TDA 18-MIXTO, FYA	
Marcas de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

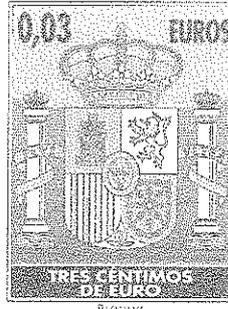
Serie	Situación actual			31/12/2011			Situación cierre anual anterior			31/12/2010			Escenario Inicial			27/03/2004		
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	
ES0377964004	Serie A	192	30,000	171,811,000	4,02	192	30,000	12,356,000	4,3	192	30,000	19,200,000	4,3	192	30,000	19,200,000	4,3	
ES0377964012	Serie B	60	65,000	3,947,000	4,02	60	65,000	14,141,000	4,3	60	65,000	4,110,000	4,3	60	65,000	4,110,000	4,3	
ES0377964020	Serie C	75	92,000	6,926,000	6,76	75	92,000	6,926,000	7,5	75	92,000	7,530,000	7,5	75	92,000	7,530,000	7,5	
ES0377964038	Serie D																	
Total		3075	6,000	182,684,000		3075	6,000	36,359,000		3075	6,000	31,840,000		3075	6,000	31,840,000		

(1) Importes en euros. En caso de ser emitidos se indicará en las notas explicativas los Nombres de la estimación.
 (2) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (S/N) y su denominación. Cuestos los títulos emitidos no se denuncian. Cuestos los títulos emitidos no se denuncian.



CLASE 8.ª

0L0049668



Denominación del fondo:	TDA 13 MIXTO, FTA
Denominación del subfondo:	0
Denominación de la entidad:	Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estado legal:	21/12/2011
Período de la subización:	TDA 18-AUT. OI, FTA
Monedas de subización de los valores omitidos:	

Código	Denominación	Grado de subización (1)	Índice de referencia (2)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal Pendiente			Corrección de partidas por devengo
										Principales no vencidos	Principales vencidos	Total intereses (7)	
ES0377664024	Solo A	NS	3,980	0,2	1,918	360	0	0	0	171.811.000	0	171.811.000	0
ES0377664025	Solo B	S	3,980	0,5	1,918	360	6.000	0	0	12.830.000	0	12.830.000	0
ES0377664026	Solo C	S	3,980	1,05	2,468	360	2.000	0	0	3.847.800	0	3.847.800	0
ES0377664038	Solo D	S	3,980	3,5	4,310	360	9.000	0	0	6.926.800	0	6.926.800	0
Total							16.000	0	0	195.214.600	0	195.214.600	0

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (RSN) y su denominación. Cuando los valores omitidos se refieran a un instrumento de deuda, deberá indicarse el tipo de instrumento (por ejemplo, bono, acción, etc.). En el caso de los tipos de esta columna se cumplimentará con el término "Tip".

(2) La gestora deberá cumplir con el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR o sus series...). En el caso de los tipos de esta columna se cumplimentará con el término "Tip".

(3) La gestora deberá cumplir con el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR o sus series...). En el caso de los tipos de esta columna se cumplimentará con el término "Tip".

(4) En el caso de los tipos de esta columna se cumplimentará con el término "Tip".

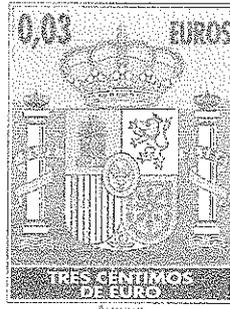
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(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 subización.



CLASE 8.ª



0L0049669

Denominación del fondo: TCA 19-MIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Tutelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutelización, S.A.
 Establecimiento de la declaración: 31/12/2011
 Período de la declaración: TCA 19-MIXTO, FTA
 Mecanismos de cotización de los valores emitidos:

Denominación	Situación Actual		Situación cierre anual anterior		01/01/2010 - 31/12/2011		01/01/2010 - 31/12/2011	
	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
E03796004 Serie A	20.545.000	385.489.000	2.810.000	67.885.000	24.828.000	374.844.000	1.970.000	6.116.000
E03796002 Serie B	1.511.000	6.559.000	246.000	4.322.000	1.825.000	5.059.000	191.000	4.074.000
E03796000 Serie C	200.000	2.052.000	101.000	1.591.000	670.000	1.580.000	66.000	1.458.000
E03796008 Serie D	0	574.000	338.000	3.459.000	0	574.000	298.000	3.171.000
Total	21.256.000	404.684.000	3.495.000	117.257.000	27.323.000	392.157.000	2.566.000	20.840.000

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendido como fecha final líquida que de acuerdo con la documentación contractual determine la cotización del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 03.ª

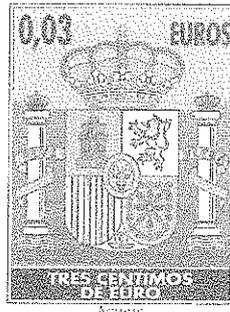
0L0049670

Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, 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 de la declaración:	TDA 19-MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377964004	Serie A	27/02/2004	FCH	AAA	AAA	3370
ES0377964004	Serie A	27/07/2011	MDY	Aa3	Aaa	AAA
ES0377964012	Serie B	16/02/2011	FCH	AAA	AA+	Aaa
ES0377964020	Serie B	27/02/2004	MDY	A2	A2	A
ES0377964020	Serie C	20/12/2007	FCH	A+	A+	A2
ES0377964020	Serie C	27/02/2004	MDY	Baa2	Baa2	BBB
ES0377964038	Serie D	20/12/2007	FCH	BBB+	BBB+	Baa2
ES0377964038	Serie D	27/02/2004	MDY	Ba2	Ba2	BB+

(1) La gestora deberá cumplir con 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 cumplir con la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Pears; FCH para Fitch -
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repartirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas





CLASE B.ª

OL0049671

S.05.3	
Denominación del fondo: TDA 19-MIXTO, 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 de la declaración: TDA 19-MIXTO, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	11.693.000	11.693.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0,03	0,03
3. Exceso de spread (%) (1)	5,97	5,38
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	1,28	1,43
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	true	true
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1070	1070
8. Subordinación de series (S/N)	0	0
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0	0
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	87,97	88,3
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1120	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1150	1160
13. Otros	0	0
	1170	1180
	false	false

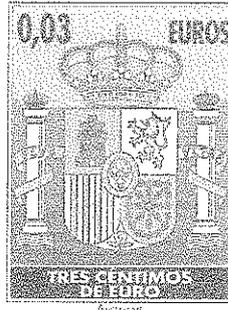
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-43003938	CAIXA TARRAGONA
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Ayalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés recibidos 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 consultado a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª

OL0049672



5.05.4

Denominación del Fondo: FIA 194817C FIA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del Compulsamiento: 0
 Denominación de la gestora: Tradicambi de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2011

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

Concepto (1)	Meses Impagados	Días Impagados	Situación actual	Período anterior	Situación anterior	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Impagos por Impagos con antigüedad superior a 120 días	0	0	861.000	820.000	800.000	0	0	
2. Activos Impagos por otros razones	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL MOROSOS			861.000	820.000	800.000	0	0	
3. Activos Faltiles por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	12	0	2.168.000	1.823.000	1.823.000	0,01	0,01	
4. Activos Faltiles por otras razones que hayan sido declarados a desahucio o a realista por el Cebanate	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL FALTILES			2.168.000	1.823.000	1.823.000	0,01	0,01	

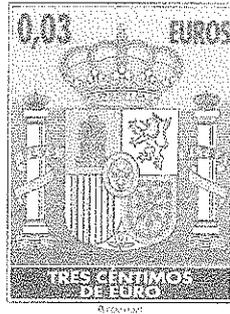
(1) En caso de existir devoluciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, mismas serán indicadas en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está detallado.

Concepto (1)	Meses Impagados	Días Impagados	Situación actual	Período anterior	Situación anterior	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
5. Otros ratios relevantes			0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	

TRIGGER (3)	Límites	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización semestral - series (4)	10	0,00	0,00	0,00
Series A	10	32,62	32,92	0,11,3
Series B	10	32,62	32,92	0,11,3
Series C	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series D	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series E	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series F	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series G	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series H	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series I	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series J	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series K	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series L	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series M	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series N	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series O	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series P	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series Q	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series R	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series S	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series T	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series U	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series V	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series W	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series X	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series Y	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series Z	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AC	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AD	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AE	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AF	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AG	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AH	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AI	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AJ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AK	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AL	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AM	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AN	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AO	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AP	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AQ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AR	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AS	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AT	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AU	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AV	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AW	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AX	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AY	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series AZ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BC	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BD	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BE	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BF	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BG	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BH	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BI	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BJ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BK	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BL	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BM	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BN	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BO	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BP	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BQ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BR	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BS	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BT	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BU	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BV	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BW	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BX	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BY	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series BZ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CC	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CD	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CE	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CF	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CG	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CH	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CI	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CJ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CK	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CL	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CM	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CN	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CO	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CP	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CQ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CR	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CS	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CT	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CU	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CV	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CW	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CX	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CY	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series CZ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DC	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DD	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DE	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DF	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DG	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DH	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DI	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DJ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DK	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DL	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DM	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DN	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DO	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DP	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DQ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DR	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DS	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DT	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DU	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DV	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DW	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DX	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DY	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series DZ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EC	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series ED	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EE	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EF	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EG	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EH	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EI	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EJ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EK	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EL	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EM	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EN	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EO	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EP	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EQ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series ER	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series ES	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series ET	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EU	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EV	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EW	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EX	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EY	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series EZ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FC	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FD	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FE	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FF	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FG	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FH	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FI	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FJ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FK	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FL	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FM	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FN	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FO	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FP	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FQ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FR	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FS	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FT	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FU	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FV	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FW	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FX	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FY	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series FZ	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series GA	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series GB	1,5	12,03	11,96	0,11,3
Series GC	1,5			



CLASE 8.ª

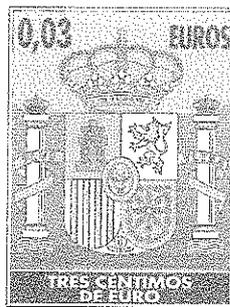


0L0049673

S.06	Denominación TDA 18-MIXTO, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados Agre: Periodo: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 8.ª



OL0049674

TDA 19 - MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA 19-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 27 de febrero de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de marzo de 2004). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano (B.S.C.H.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

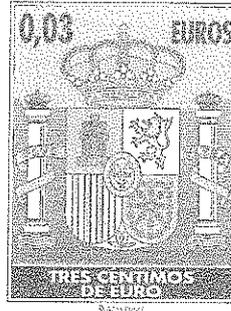
El Fondo emitió 6.000 Bonos de Titulización en CUATRO SERIES DE Bonos:

- La Serie A, integrada por 5.673 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,20%.
- La Serie B, integrada por 192 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.
- La Serie C, integrada por 60 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,05%.
- La Serie D, integrada por 75 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,50%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 600.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

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

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 1.100.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales : por un importe total de 698.700 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo.



OL0049675

CLASE 8.ª

- Préstamo Participativo 1: por un importe de 12.600.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva, dotado con el anterior Préstamo Participativos por las Entidades Emisoras, como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

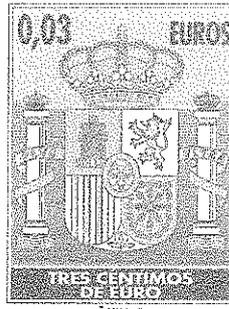
En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,10% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 4,2% del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior a la mayor de las siguientes cantidades. (i) el 1,05% del importe inicial de la emisión de Bonos, y (ii) 0,5% del importe inicial de la emisión de Bonos mas la mayor de (ii.i) 0,95% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y Certificados emitidos por Caixa Tarragona (en la actualidad Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa) o la mayor de las cantidades recaudadas en las seis últimas Fechas de Cálculo por el Fondo por las participaciones y Certificados emitidas por Caixa Tarragona (en la actualidad Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa) multiplicado por 1,05.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 22 de junio de 2004.

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 del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 24/12/2018 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.



0L0049676

CLASE 8.ª

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

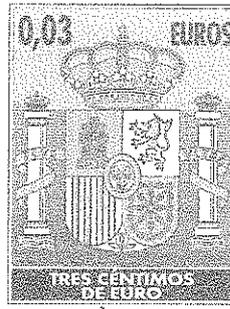
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de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

- 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.



0L0049677

CLASE 8.ª

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.

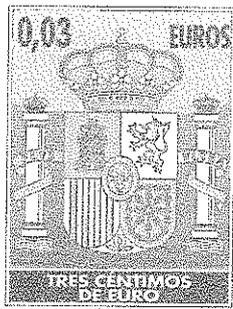
Riesgo de crédito

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.

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

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

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



OL0049678

CLASE 8.ª

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

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

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

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>.



0L0049679

CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	175.877.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	176.293.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	423.707.000
4. Vida residual (meses):	175
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,75%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,23%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,36%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.165.000
10. Tipo medio cartera:	3,14%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,57%

II. BONOS

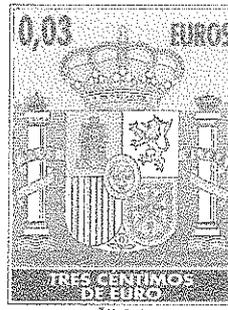
	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377964004	153.903.000	27.000
b) ES0377964012	11.314.000	59.000
c) ES0377964020	3.536.000	59.000
d) ES0377964038	6.926.000	92.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377964004		27,00%
b) ES0377964012		59,00%
c) ES0377964020		59,00%
d) ES0377964038		92,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		19.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0377964004		0,383%
b) ES0377964012		0,683%
c) ES0377964020		1,233%
d) ES0377964038		3,683%
8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377964004	17.907.000	1.679.000
b) ES0377964012	1.316.000	161.000
c) ES0377964020	411.000	71.000
d) ES0377964038	0	303.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	11.696.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.543.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:



0L0049680

CLASE 8.ª

1. Préstamo subordinado A:	0
2. Préstamo subordinado B:	0
3. Préstamo Participativo:	11.693.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	1.343.000
--------------------------------------	-----------

V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	122.000
2. Variación 2012	-5,74%

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377964004	Serie A	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0377964004	Serie A	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377964012	Serie B	FCH	AA- (sf)	A (sf)
ES0377964012	Serie B	MDY	A3 (sf)	A2 (sf)
ES0377964020	Serie C	FCH	A+ (sf)	BBB (sf)
ES0377964020	Serie C	MDY	Baa2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377964038	Serie D	FCH	BBB+ (sf)	BB+ (sf)
ES0377964038	Serie D	MDY	Ba2 (sf)	Ba2 (sf)

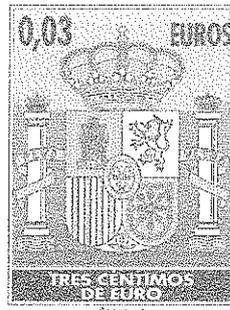
VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal	173.891.000,00	SERIE A	153.903.000,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:		SERIE B	11.314.000,00
		SERIE C	3.536.000,00
Saldo Nominal	2.401.532,00	SERIE D	6.926.000,00
Pendiente de Cobro Fallido*:			
TOTAL:	176.292.532,00	TOTAL:	175.679.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



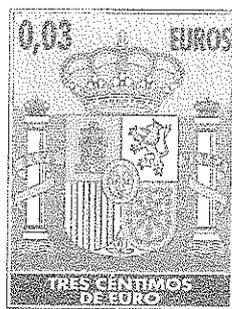
0L0049681

CLASE 8.ª

TDA19-MIXTO, 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
03-04	11,28%							
04-04	11,42%	1,29%						
05-04	10,70%	-6,34%	11,16%					
06-04	12,15%	13,58%	11,46%	2,62%				
07-04	15,63%	28,61%	12,88%	12,43%				
08-04	8,80%	-43,69%	12,27%	-4,71%	11,77%			
09-04	10,41%	18,27%	11,70%	-4,69%	11,62%	-1,20%		
10-04	8,81%	-15,36%	9,37%	-19,91%	11,20%	-3,69%		
11-04	16,02%	81,87%	11,83%	26,26%	12,10%	8,10%		
12-04	13,72%	-14,40%	12,93%	9,32%	12,37%	2,17%		
01-05	15,25%	11,21%	15,05%	16,34%	12,29%	-0,60%		
02-05	13,62%	-10,74%	14,24%	-5,36%	13,09%	6,51%	12,52%	
03-05	17,82%	30,88%	15,62%	9,71%	14,34%	9,55%	13,09%	4,48%
04-05	18,01%	1,08%	16,55%	5,93%	15,86%	10,61%	13,65%	4,31%
05-05	16,87%	-6,33%	17,62%	6,50%	16,01%	0,92%	14,18%	3,86%
06-05	16,52%	-2,10%	17,19%	-2,47%	16,48%	2,92%	14,55%	2,61%
07-05	19,37%	17,29%	17,65%	2,68%	17,17%	4,24%	14,87%	2,23%
08-05	14,54%	-24,94%	16,89%	-4,31%	17,33%	0,93%	15,35%	3,22%
09-05	13,88%	-4,55%	16,02%	-5,13%	16,63%	-3,74%	15,64%	1,92%
10-05	17,34%	24,91%	15,31%	-4,44%	16,57%	-0,71%	16,35%	4,53%
11-05	19,17%	10,55%	16,87%	10,18%	16,95%	2,33%	16,62%	1,63%
12-05	18,63%	-2,82%	16,44%	9,28%	17,31%	2,09%	17,03%	2,50%
01-06	16,44%	-11,74%	18,15%	-1,57%	16,81%	-2,89%	17,14%	0,61%
02-06	14,59%	-11,25%	16,63%	-8,38%	16,82%	0,09%	17,23%	0,52%
03-06	15,88%	8,85%	15,69%	-5,60%	17,16%	2,01%	17,07%	-0,92%
04-06	15,29%	-3,73%	15,31%	-2,48%	16,82%	-1,98%	16,84%	-1,34%
05-06	16,08%	5,15%	15,80%	3,24%	16,29%	-3,15%	16,77%	-0,39%
06-06	15,51%	-3,52%	15,68%	-0,77%	15,76%	-3,27%	16,69%	-0,48%
07-06	12,80%	-17,52%	14,86%	-5,23%	15,15%	-3,84%	16,14%	-3,33%
08-06	11,71%	-8,49%	13,40%	-9,80%	14,69%	-3,08%	15,92%	-1,36%
09-06	10,07%	-13,96%	11,57%	-13,65%	13,73%	-6,54%	15,62%	-1,88%
10-06	17,78%	76,44%	13,29%	14,78%	14,15%	3,06%	15,65%	0,19%
11-06	12,69%	-28,59%	13,61%	2,47%	13,57%	-4,07%	15,09%	-3,56%
12-06	13,82%	8,89%	14,84%	9,03%	13,28%	-2,16%	14,67%	-2,78%



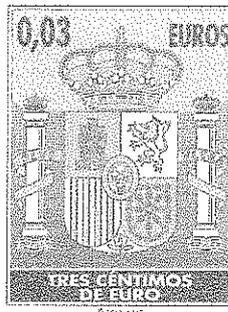
OL0049682

CLASE 8.ª

TDA19-MIXTO_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
01-07	11,38%	-17,65%	12,68%	-14,57%	13,04%	-1,75%	14,24%	-2,91%
02-07	8,54%	-24,93%	11,32%	-10,74%	12,54%	-3,89%	13,75%	-3,46%
03-07	10,50%	22,94%	10,19%	-9,98%	12,62%	0,66%	13,30%	-3,27%
04-07	8,13%	-22,65%	9,10%	-10,73%	10,97%	-13,08%	12,70%	-4,49%
05-07	11,82%	45,46%	10,11%	11,19%	10,70%	-2,44%	12,19%	-4,03%
06-07	10,27%	-13,12%	10,09%	-0,24%	10,13%	-5,35%	11,77%	-3,47%
07-07	8,33%	-18,83%	10,21%	1,18%	9,65%	-4,71%	11,43%	-2,91%
08-07	7,17%	-14,01%	8,64%	-15,33%	9,45%	-2,07%	11,07%	-3,09%
09-07	9,32%	30,06%	8,28%	-4,17%	9,16%	-3,11%	10,69%	-3,49%
10-07	10,81%	16,01%	9,09%	9,77%	9,61%	4,90%	10,08%	-5,66%
11-07	7,05%	-34,77%	9,05%	-0,49%	8,80%	-8,43%	9,63%	-4,54%
12-07	10,75%	52,47%	9,52%	5,27%	8,86%	0,69%	9,36%	-2,75%
01-08	6,82%	-36,62%	8,20%	-13,93%	8,61%	-2,86%	8,99%	-3,95%
02-08	4,74%	-30,51%	7,45%	-9,12%	8,22%	-4,53%	8,70%	-3,27%
03-08	6,06%	27,91%	5,85%	-21,43%	7,68%	-6,54%	8,34%	-4,07%
04-08	8,81%	45,52%	6,52%	11,45%	7,33%	-4,51%	8,40%	0,70%
05-08	5,08%	-42,32%	6,64%	1,83%	7,01%	-4,33%	7,84%	-6,71%
06-08	6,23%	22,58%	6,70%	0,90%	8,24%	-10,97%	7,50%	-4,35%
07-08	5,58%	-10,52%	5,61%	-16,28%	6,04%	-3,27%	7,27%	-3,03%
08-08	5,99%	7,49%	5,91%	5,38%	6,25%	3,46%	7,17%	-1,33%
09-08	5,61%	-6,47%	5,71%	-3,54%	6,18%	-1,17%	6,87%	-4,28%
10-08	7,18%	27,99%	6,24%	9,33%	5,89%	-4,60%	6,55%	-4,55%
11-08	3,80%	-46,99%	5,52%	-11,48%	5,69%	-3,46%	6,29%	-3,96%
12-08	5,63%	47,97%	5,53%	0,12%	5,59%	-1,79%	5,86%	-6,94%
01-09	4,21%	-26,15%	4,53%	-17,98%	5,36%	-3,96%	5,65%	-3,60%
02-09	3,75%	-10,99%	4,52%	-0,31%	5,00%	-6,87%	5,57%	-1,32%
03-09	4,78%	27,54%	4,23%	-6,32%	4,86%	-2,75%	5,47%	-1,87%
04-09	4,02%	-15,87%	4,17%	-1,49%	4,33%	-10,91%	5,07%	-7,33%
05-09	6,58%	63,62%	5,11%	22,62%	4,79%	10,63%	5,19%	2,37%
06-09	3,10%	-52,99%	4,56%	-10,77%	4,37%	-8,69%	4,93%	-4,90%
07-09	8,02%	159,27%	5,90%	29,26%	5,00%	14,45%	5,13%	3,99%
08-09	6,18%	-22,93%	5,76%	-2,33%	5,40%	7,98%	5,14%	0,22%
09-09	2,81%	-54,62%	5,68%	-1,41%	5,09%	-5,83%	4,92%	-4,35%
10-09	5,42%	92,95%	4,79%	-15,61%	5,32%	4,48%	4,76%	-3,11%
11-09	4,45%	-17,88%	4,21%	-12,25%	4,96%	-6,73%	4,82%	1,14%
12-09	7,21%	62,18%	5,67%	34,73%	5,63%	13,61%	4,94%	2,54%



0L0049683

CLASE 8.^a

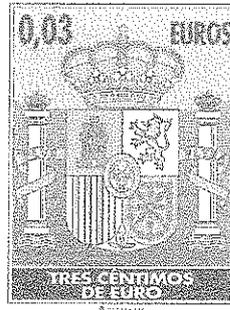
TDA19-MIXTO-FTA

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
01-10	7,16%	-0,72%	6,24%	10,19%	5,48%	-2,79%	5,18%	4,76%
02-10	3,22%	-55,06%	5,86%	-6,15%	4,99%	-8,87%	5,14%	-0,75%
03-10	4,35%	35,34%	4,91%	-16,27%	5,25%	5,18%	5,10%	-0,66%
04-10	6,99%	60,49%	4,84%	-1,45%	5,51%	4,87%	5,34%	4,61%
05-10	6,47%	-7,38%	5,91%	22,19%	5,84%	6,09%	5,32%	-0,38%
06-10	8,49%	31,14%	7,28%	23,19%	6,04%	3,47%	5,75%	8,14%
07-10	5,95%	-29,96%	6,94%	-4,64%	5,84%	-3,42%	5,57%	-3,14%
08-10	1,43%	-75,96%	5,32%	-23,38%	5,57%	-4,59%	5,20%	-6,72%
09-10	3,42%	139,31%	3,60%	-32,23%	5,43%	-2,51%	5,26%	1,14%
10-10	3,57%	4,33%	2,79%	-22,47%	4,87%	-10,34%	5,11%	-2,77%
11-10	3,37%	-5,62%	3,43%	22,97%	4,35%	-10,55%	5,03%	-1,52%
12-10	8,22%	144,01%	5,04%	46,78%	4,29%	-1,57%	5,10%	1,37%
01-11	3,24%	-60,61%	4,94%	-1,96%	3,83%	-10,54%	4,78%	-6,30%
02-11	2,51%	-22,44%	4,68%	-5,41%	4,02%	4,80%	4,73%	-0,99%
03-11	3,44%	37,04%	3,05%	-34,82%	4,02%	0,14%	4,67%	-1,40%
04-11	3,26%	-5,39%	3,05%	0,15%	3,98%	-1,17%	4,36%	-6,54%
05-11	3,23%	-0,86%	3,29%	7,81%	3,96%	-0,46%	4,09%	-6,12%
06-11	11,70%	262,30%	6,10%	85,32%	4,53%	14,54%	4,34%	5,94%
07-11	4,96%	-67,62%	6,66%	9,23%	4,82%	6,25%	4,25%	-2,03%
08-11	0,81%	-83,59%	5,92%	-11,15%	4,56%	-5,27%	4,22%	-0,75%
09-11	1,66%	103,95%	2,49%	-58,01%	4,29%	-6,04%	4,08%	-3,13%
10-11	3,06%	84,63%	1,84%	-26,16%	4,26%	-0,59%	4,05%	-0,86%
11-11	2,56%	-16,54%	2,41%	31,48%	4,16%	-2,38%	3,99%	-1,43%
12-11	5,42%	112,04%	3,66%	51,83%	3,05%	-26,83%	3,74%	-6,24%
01-12	2,58%	-62,34%	3,51%	-4,22%	2,55%	-13,10%	3,69%	-1,29%
02-12	2,61%	0,89%	3,53%	0,59%	2,94%	11,22%	3,71%	0,37%
03-12	1,18%	-54,86%	2,11%	-40,09%	2,87%	-2,38%	3,54%	-4,64%
04-12	4,01%	241,12%	2,59%	22,32%	3,03%	5,31%	3,60%	1,70%
05-12	4,16%	3,64%	3,10%	19,89%	3,29%	8,62%	3,87%	2,06%
06-12	3,33%	-19,91%	3,81%	22,92%	2,93%	-10,75%	2,94%	-19,95%
07-12	3,42%	2,61%	3,62%	-5,14%	3,07%	4,63%	2,81%	-4,54%
08-12	4,00%	17,12%	3,56%	-1,55%	3,30%	7,47%	3,06%	9,19%
09-12	1,34%	-66,55%	2,91%	-18,23%	3,34%	1,13%	3,05%	-0,56%
10-12	1,94%	44,93%	2,42%	-16,76%	3,00%	-10,10%	2,96%	-2,89%
11-12	1,55%	-20,29%	1,60%	-34,02%	2,57%	-14,32%	2,88%	-2,59%
12-12	6,00%	287,66%	3,15%	97,23%	3,00%	16,86%	2,91%	1,13%



CLASE 8.^a



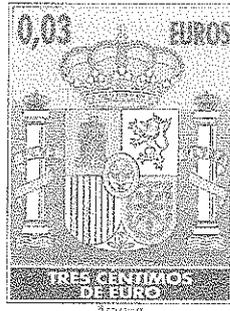
0L0049684

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



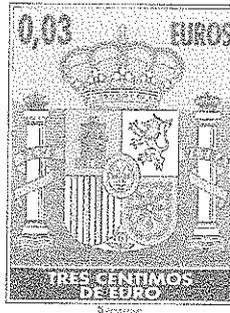
0L0049685

		31/12/2012		31/12/2011		27/02/2004	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
Distribución geográfica activos tituladas		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Aragón		0401	0	0	0	0	0
Asturias		0402	0	0	0	0	0
Baleares		0403	0	0	0	0	0
Cantabria		0404	1	55.000	57.000	1	73.000
Castilla León		0405	0	0	0	0	0
Castilla La Mancha		0406	2	132.000	137.000	3	267.000
Castilla La Mancha		0407	2	117.000	124.000	10	1.140.000
Cataluña		0408	1.495	77.165.000	85.246.000	3.122	264.344.000
Ceuta		0409	6	311.000	334.000	9	689.000
Extremadura		0410	0	0	0	0	0
Galicia		0411	1	14.000	19.000	0	0
Madrid		0412	85	5.812.000	6.387.000	2	94.000
Murcia		0413	2	67.000	76.000	2.111	23.681.000
Navarra		0414	721	34.586.000	38.113.000	5	295.000
La Rioja		0415	0	0	0	1.482	108.930.000
Comunidad Valenciana		0416	0	0	0	7	98.000
Comunidad Valenciana		0417	34	1.938.000	2.205.000	72	7.133.000
País Vasco		0418	0	0	0	0	0
Total España		0419	3.625	176.294.000	195.728.000	7.562	650.031.000
Otros países Unión Europea		0420	0	0	0	0	0
Resto		0421	0	0	0	0	0
Total General		0425	3.625	176.294.000	195.728.000	7.562	650.031.000

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



CLASE 08. 03



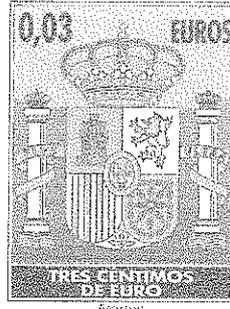
OL0049686

Denominación del Fondo: **TD4 TRAVERS FPA**
 Entidad gestora: **TD4 TRAVERS FPA**
 Entidad depositaria: **TD4 TRAVERS FPA**
 Fecha de impresión: **31/12/2012**
OTROS DATOS RELEVANTES DE LOS ACTIVOS REPERCUTIDOS Y PASIVOS
CUADRO B

		31/12/2012		31/12/2011		31/12/2010	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
Datos Activos (Bilfinados)							
Euro	EUR	1.821	176.293.000	1.821	176.293.000	1.821	176.293.000
EBU Odeur US\$	USD	0	0	0	0	0	0
Apofin Ven SPY	SPY	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Liana GBX	GBX	0	0	0	0	0	0
Grupos		1.821	176.293.000	1.821	176.293.000	1.821	176.293.000
Total		1.821	176.293.000	1.821	176.293.000	1.821	176.293.000
(1) Enmendado como importe pendiente de impuesto de primas por compra de acciones.							
Datos Pasivos (Bilfinados)							
Euro	EUR	7.503	690.000.000	7.503	690.000.000	7.503	690.000.000
EBU Odeur US\$	USD	0	0	0	0	0	0
Apofin Ven SPY	SPY	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Liana GBX	GBX	0	0	0	0	0	0
Grupos		7.503	690.000.000	7.503	690.000.000	7.503	690.000.000
Total		7.503	690.000.000	7.503	690.000.000	7.503	690.000.000



CLASE 0.ª



0L0049687

3.05.5

Denominación del Fondo: TDA 10-MAYO, FIA
 Descripción del Compartimento: g
 Denominación de la Gestora: Tituladora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2012
 Período:

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENSOSES Y PASIVOS

Importe, pendientes activos titulados/Valor garantizado	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 27/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
20% 40%	1740	31.020.000	1556	49.862.000	1140	47.848.000
40% 60%	1110	86.938.000	1387	84.159.000	1141	108.876.000
60% 80%	1102	36.134.000	763	60.861.000	1122	365.294.000
80% 100%	1103	201.000	9	845.000	1121	77.986.000
100% 120%	1104	0	0	0	1123	0
120% 140%	1105	0	0	0	1124	0
140% 160%	1106	0	0	0	1125	0
superior al 160%	1107	0	0	0	1126	0
Total	3108	178.293.000	3.825	195.717.000	1147	600.000.000
Media ponderada (%)	3,625	3,625	3,825	3,825	3,625	3,625
(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 los mismos se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.	47,55	47,55	47,55	47,55	47,55	47,55



CLASE 88.º



OL0049688

S.055
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, 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

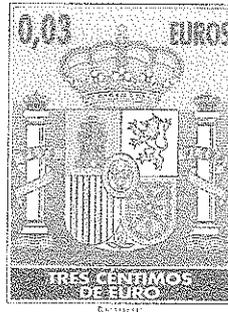
Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MEJOR	94	3.385.000	1	2,75
IRPH	1.248	51.317.000	0,23	3,65
EURIBOR	2.283	121.811.000	0,9	2,85
Total	1.405	3.625.115	176.293.000	1,85
			0,71	3,14

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

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



CLASE 8.ª



0L0049689

S.02.3

Denominación del Fondo: FOMENTO DEL TERRITORIO
 Denominación del Compartimento: FOMENTO DEL TERRITORIO
 Denominación de la Categoría: FOMENTO DEL TERRITORIO
 Fecha de Emisión: 31/12/2012

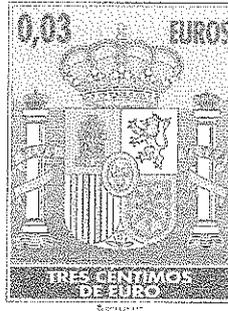
Denominación del Emisor: FOMENTO DEL TERRITORIO
 Denominación del Adversario: FOMENTO DEL TERRITORIO
 Fecha de Emisión: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 27/02/2004			
	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%	1.501	3.000	1.541	1.964	1.541	1.964	1.541	1.964	1.541	1.964	1.541	1.964
1,5% - 1,99%	1.507	178.000	1.511	154	1.511	154	1.511	154	1.511	154	1.511	154
2,0% - 2,49%	1.503	20.231.000	1.514	3	1.514	3	1.514	3	1.514	3	1.514	3
2,5% - 2,99%	1.504	64.907.000	1.546	484	1.546	484	1.546	484	1.546	484	1.546	484
3,0% - 3,49%	1.505	38.414.000	1.541	1.219	1.541	1.219	1.541	1.219	1.541	1.219	1.541	1.219
3,5% - 3,99%	1.506	42.736.000	1.544	1.227	1.544	1.227	1.544	1.227	1.544	1.227	1.544	1.227
4,0% - 4,49%	1.507	9.311.000	1.549	16	1.549	16	1.549	16	1.549	16	1.549	16
4,5% - 4,99%	1.508	246.000	1.550	2	1.550	2	1.550	2	1.550	2	1.550	2
5,0% - 5,49%	1.509	138.000	1.551	1	1.551	1	1.551	1	1.551	1	1.551	1
5,5% - 5,99%	1.510	76.000	1.552	0	1.552	0	1.552	0	1.552	0	1.552	0
6,0% - 6,49%	1.511	52.000	1.553	2	1.553	2	1.553	2	1.553	2	1.553	2
6,5% - 6,99%	1.512	0	1.554	1	1.554	1	1.554	1	1.554	1	1.554	1
7,0% - 7,49%	1.513	0	1.555	0	1.555	0	1.555	0	1.555	0	1.555	0
7,5% - 7,99%	1.514	0	1.556	0	1.556	0	1.556	0	1.556	0	1.556	0
8,0% - 8,49%	1.515	0	1.557	0	1.557	0	1.557	0	1.557	0	1.557	0
8,5% - 8,99%	1.516	0	1.558	0	1.558	0	1.558	0	1.558	0	1.558	0
9,0% - 9,49%	1.517	0	1.559	0	1.559	0	1.559	0	1.559	0	1.559	0
9,5% - 9,99%	1.518	0	1.560	0	1.560	0	1.560	0	1.560	0	1.560	0
Superior al 10%	1.519	0	1.561	0	1.561	0	1.561	0	1.561	0	1.561	0
Total	1520	176.294.000	1552	3.825	1.984	195.729.000	1.604	7.562	1.625	600.001.000	1.625	3.46
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		3,14		2,98		1,7						
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		2,54		2,54		2,54						



CLASE 8.ª



0L0049690

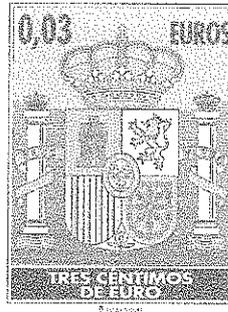
S053	
Denominación del Fondo: TODA TRIMINUTO, FTA	
Denominación del Compartimento: D	
Denominación de la Sociedad: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Fecha de agregación: 21/12/2012	
Método:	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIGOS Y PASIVOS	
CUADRO F	

Concentración:	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	27/02/2004
Diez primeros acreedores/emisores con más concentración	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000
	20,00	2000	20,00	2000	20,00	2000

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración
(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.ª



0L0049691

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, 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:	TDA 19-MIXTO, 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		Situación Inicial		Importe pendiente en euros
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	
Euro - EUR	6.000	3.069	6.000	3.230	3.350
EEUU Dólar - USD	3.070	3.128	0	3.210	0
Japón Yen - JPY	3.020	3.130	0	3.250	0
Reino Unido Libra - GBP	3.030	3.140	0	3.260	0
Otros	3.040	3.150	0	0	3.360
Total	20.560	175.875.000	6.000	6.000	600.000.000

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

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

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

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

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

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 19-MIXTO, 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 97 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0049596 al OL0049691, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076817 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo