

Informe de Auditoría

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA CAM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

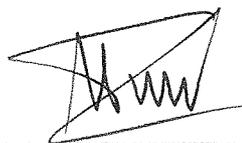
INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/01857  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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

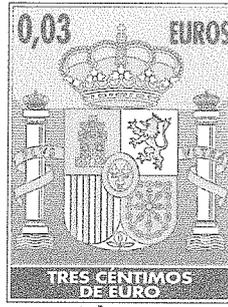


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.<sup>a</sup>

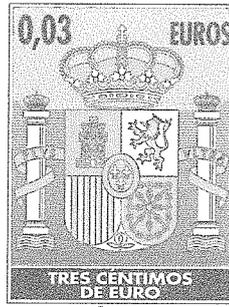


0L0050058

TDA CAM 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050059

## ÍNDICE

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



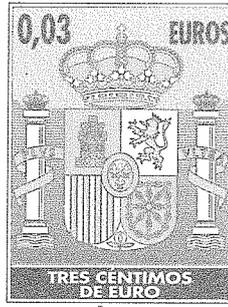
0L0050060

TDA CAM I, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>196.544</b>	<b>230.513</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>196.544</b>	<b>230.513</b>
Derechos de crédito		196.544	230.513
Participaciones hipotecarias		140.266	168.266
Certificados de transmisión hipotecaria		51.818	59.873
Activos dudosos		4.460	2.376
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>41.924</b>	<b>42.916</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>27.541</b>	<b>28.208</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		494	90
Derechos de crédito		27.047	28.118
Participaciones hipotecarias		20.174	21.515
Certificados de transmisión hipotecaria		5.720	5.830
Activos dudosos		997	525
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(3)	(21)
Intereses y gastos devengados no vencidos		88	217
Intereses vencidos e impagados		71	52
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>14.383</b>	<b>14.708</b>
Tesorería		14.383	14.708
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>238.468</b>	<b>273.429</b>



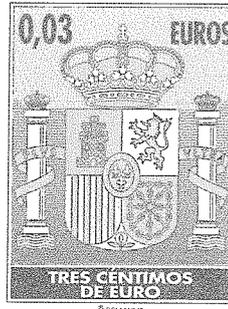
CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050061

TDA CAM I, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>209.381</b>	<b>245.165</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>209.381</b>	<b>245.165</b>
Obligaciones y otros valores negociables		197.592	232.504
Series no subordinadas		171.092	206.004
Series subordinadas		26.500	26.500
Deudas con entidades de crédito		10.502	10.502
Préstamo subordinado		10.502	10.502
Derivados	<b>10</b>	1.287	2.159
Derivados de cobertura		1.287	2.159
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>31.532</b>	<b>30.836</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>28.451</b>	<b>28.555</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	14
Obligaciones y otros valores negociables		26.911	27.981
Series no subordinadas		26.891	27.870
Intereses y gastos devengados		20	111
Deudas con entidades de crédito		35	6
Intereses y gastos devengados		2	6
Intereses vencidos e impagados		33	-
Derivados	<b>10</b>	1.490	534
Derivados de cobertura		1.490	534
Otros pasivos financieros		15	20
Importe bruto		15	20
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>3.081</b>	<b>2.281</b>
Comisiones		3.033	2.278
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión agente financiero/pagos		-	1
Comisión variable - resultados realizados		3.032	2.276
Otros		48	3
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(2.445)</b>	<b>(2.572)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>(2.445)</b>	<b>(2.572)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>238.468</b>	<b>273.429</b>



0L0050062

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 1, F.T.A.

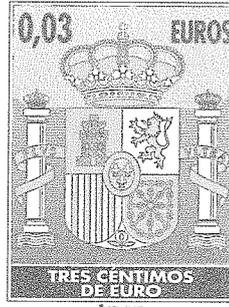
Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>7.896</b>	<b>8.041</b>
Derechos de crédito	7.731	7.795
Otros activos financieros	165	246
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(2.828)</b>	<b>(4.827)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(2.640)	(4.580)
Deudas con entidades de crédito	(188)	(247)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(3.532)</b>	<b>(1.665)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.536</b>	<b>1.549</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>
Otros	1	(1)
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.622)</b>	<b>(1.589)</b>
Servicios exteriores	(14)	(13)
Servicios de profesionales independientes	(14)	(13)
Otros gastos de gestión corriente	(1.608)	(1.576)
Comisión de sociedad gestora	(53)	(61)
Comisión del agente financiero/pagos	(20)	(21)
Comisión variable - resultados realizados	(1.523)	(1.494)
Otros gastos	(12)	-
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>85</b>	<b>41</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	85	41
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050063

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

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>1.050</b>	<b>325</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>1.890</b>	<b>1.547</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		7.906	7.811
Intereses pagados por valores de titulización		(2.697)	(4.546)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(3.320)	(1.742)
Intereses cobrados de inversiones financieras		160	270
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(159)	(246)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		<b>(841)</b>	<b>(1.591)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(53)	(61)
Comisiones pagadas al agente financiero		(20)	(21)
Comisiones variables pagadas		(768)	(1.509)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>1</b>	<b>369</b>
Otros		1	369
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>		<b>(1.375)</b>	<b>(2.156)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>		<b>(1.345)</b>	<b>(2.125)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito		34.546	38.824
Pagos por amortización de valores de titulización		(35.891)	(40.949)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(30)</b>	<b>(31)</b>
Administraciones públicas - Pasivo		(7)	(12)
Otros deudores y acreedores		(23)	(19)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(325)</b>	<b>(1.831)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	14.708	16.539
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	14.383	14.708



CLASE 8.<sup>a</sup>



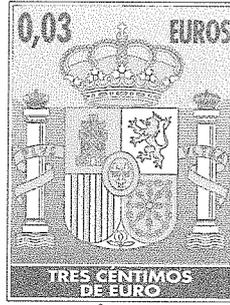
0L0050064

TDA CAM 1, F.T.A.  
Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.405)	(1.738)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.405)	(1.738)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.532	1.665
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(127)	73
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050065

## TDA CAM 1, 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 CAM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 13 de marzo de 2003, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 999.999.999,93 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 20 de marzo de 2003.

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 7 de marzo de 2003 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 1.000.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) 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 765.674.088,78 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050066

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, 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 234.325.911,15 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.

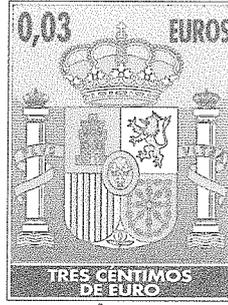
#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupen. 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 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 marzo de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050067

### c) Recursos disponibles del Fondo

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

- Los importes depositados en la cuenta de reinversión y los rendimientos producidos por dichos importes, incluyendo en dichos importes el correspondiente al Fondo de Reserva.
- El saldo de la cuenta de tesorería abierta en el agente financiero, incluyendo los rendimientos producidos por dicho saldo.
- 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 hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca.
- Ingresos obtenidos de las participaciones y certificados en concepto de principal e intereses.
- Importe del avance técnico
- Cantidades netas recibidas en virtud del contrato de permuta financiera

### 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 son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originan como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A y B, así como impuestos de los que el Fondo es el sujeto pasivo.

#### 2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

#### 3. Pago, en su caso, a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) de la cantidad neta a pagar de la parte A derivada del contrato de swap.

#### 4. Pago de intereses de los Bonos A.

#### 5. Pago de intereses de los Bonos B.



CLASE 8.ª



0L0050068

En el caso de que 1) el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados con impagos iguales o superiores a 90 días fuera superior al 5,9% del saldo nominal pendiente de todas las participaciones y los certificados, y 2) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad, el pago de estos intereses quedará postergado, pasando a ocupar la posición octava (8.) siguiente de este orden de prelación.

6. Amortización de principal de los Bonos A.
7. Dotación del fondo de reserva.
8. En el caso del número (5.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie B.
9. Amortización de principal de los Bonos B.
10. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
11. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
12. Remuneración fija del préstamo participativo.
13. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
14. Amortización del principal del préstamo subordinado.
15. Amortización del préstamo participativo.
16. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad emisora).

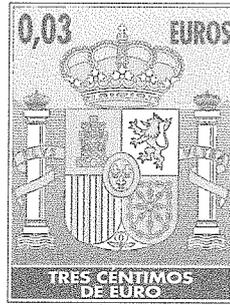
#### Otras reglas

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

1. Los recursos disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050069

3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

**e) Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,0215% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Dicha comisión no será inferior a la cuarta parte de 25.000 euros.

**f) Administrador de los derechos de crédito**

Grupo Banco Sabadell (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo), no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

**g) Agente financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial (en adelante "el I.C.O."), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050070

- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00324% anual del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch y S&P a I.C.O., con fecha 31 de julio de 2012 se procedió a sustituir a I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

#### **h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorros (actualmente Cecabank) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

#### **i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

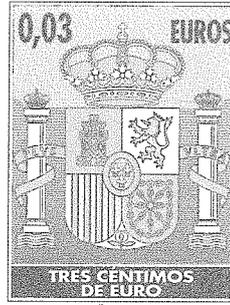
#### **j) Normativa legal**

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, del 14 de octubre, de la CNMV.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050071

- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**k) Régimen de tributación**

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

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

**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas de 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, del 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.



CLASE 8.ª



0L0050072

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

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

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

#### **c) Comparación de la información**

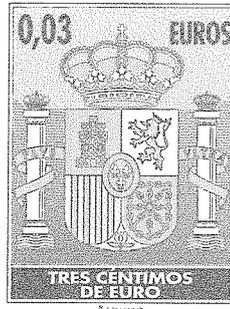
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050073

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

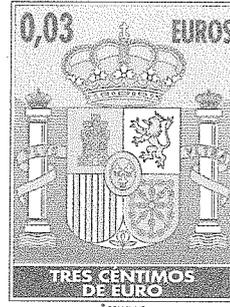
El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial,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



0L0050074

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 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.

#### 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.

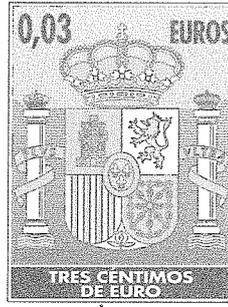
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050075

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

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

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

**g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050076

### 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.

### 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”.

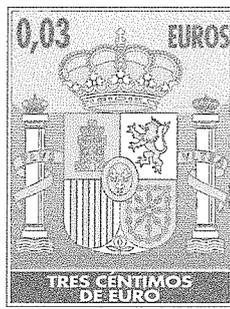
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050077

### 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.

### **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”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050078

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

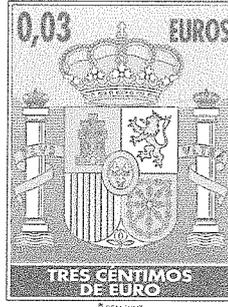
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los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



CLASE 8.ª



0L0050079

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.

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

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

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

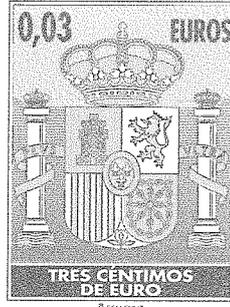
- **Derechos de crédito**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050080

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

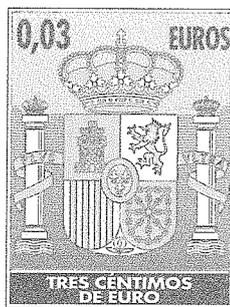
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050081

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%.
- (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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050082

- (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 debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

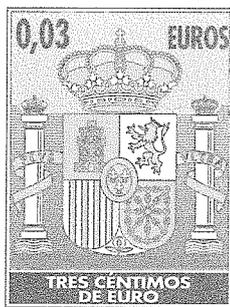
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0L0050083

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

##### **Riesgo de mercado**

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

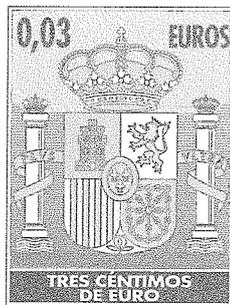
- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



0L0050084

- Riesgo de tipo de cambio

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

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo no atiendan sus compromisos. No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogido 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.



CLASE 8.ª



0L0050085

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

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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	223.591	258.631
Deudores y otras cuentas a cobrar	494	90
Otros activos financieros	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.383	14.708
Total riesgo	<u>238.468</u>	<u>273.429</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050086

## 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	-	494	494
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	140.266	20.174	160.440
Certificados de transmisión hipotecaria	51.818	5.720	57.538
Activos dudosos	4.460	997	5.457
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(3)	(3)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	88	88
Intereses vencidos e impagados	-	71	71
	<u>196.544</u>	<u>27.541</u>	<u>224.085</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	90	90
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	168.266	21.515	189.781
Certificados de transmisión hipotecaria	59.873	5.830	65.703
Activos dudosos	2.376	525	2.901
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(21)	(23)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	217	217
Intereses vencidos e impagados	-	52	52
	<u>230.513</u>	<u>28.208</u>	<u>258.721</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050087

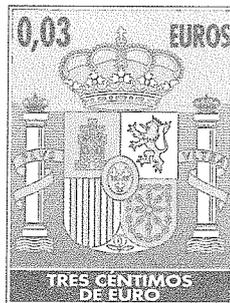
## 6.1 Derechos de crédito

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 de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada Participación o Certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 3,18% (2011: 2,87%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año (algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050088

- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta de reinversión abierta en 2012 en Banco de España (en 2011 en CECA) o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en Barclays Bank PLC (en 2011 en I.C.O.).
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050089

- Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- 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 20 de marzo de 2003.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y de 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. Adicionalmente, en dicho supuesto el correspondiente emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada préstamo hipotecario cuyo interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada fecha de cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el préstamo hipotecario desde la última fecha de cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el préstamo hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo un tipo de interés igual a la suma de (i) el tipo de interés de referencia para los bonos, más (ii) un diferencial de 0,595%.



0L0050090

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

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

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

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

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	189.781	-	(29.341)	160.440
Certificados de transmisión hipotecaria	65.703	-	(8.165)	57.538
Activos dudosos	2.901	2.556	-	5.457
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(23)	-	20	(3)
Intereses y gastos devengados no vencidos	217	7.712	(7.841)	88
Intereses vencidos e impagados	52	19	-	71
	<u>258.631</u>	<u>10.287</u>	<u>(45.327)</u>	<u>223.591</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	221.457	-	(31.676)	189.781
Certificados de transmisión hipotecaria	73.593	-	(7.890)	65.703
Activos dudosos	2.160	741	-	2.901
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(21)	(2)	-	(23)
Intereses y gastos devengados no vencidos	241	7.787	(7.811)	217
Intereses vencidos e impagados	-	52	-	52
	<u>297.430</u>	<u>8.578</u>	<u>(47.377)</u>	<u>258.631</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 2,98% (2011: 3,37%).



CLASE 8.ª



0L0050091

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,18% (2011: 2,87%), con un tipo máximo de 5,49% (2011: 5,49%) y mínimo inferior al 1% (2011: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 7.731 miles de euros (2011: 7.795 miles de euros), de los que 88 miles de euros (2011: 217 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 71 miles de euros (2011: 52 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(23)	(21)
Dotaciones	-	(2)
Recuperaciones	20	
Trasposos a fallidos	-	
Saldo final	<u>(3)</u>	<u>(23)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los citados activos deteriorados es de 85 miles de euros (2011: 41 miles de euros), registrados en la cuenta “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	-	(2)
Reversión del deterioro	20	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	<u>65</u>	<u>44</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u>85</u>	<u>41</u>

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



CLASE 8.ª



0L0050092

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 cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la entidad cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 494 miles de euros.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Banco de España (en 2011 en Cecabank) como materialización de una cuenta de reinversión, que es movilizadora sólo en cada fecha de pago y en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en ICO) como materialización de una cuenta tesorería. La cuenta de reinversión devenga intereses al tipo mínimo del BCE menos el 0,15% y se liquidan por meses naturales. La cuenta de tesorería devenga intereses al Euribor mensual más del 0.58%.

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

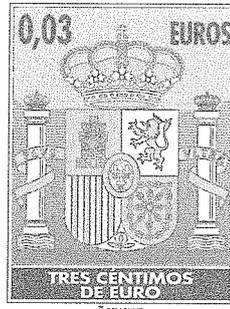
	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	14.383	14.708
	<u>14.383</u>	<u>14.708</u>

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

Dentro de este epígrafe, 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 dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de préstamo participativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050093

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

- El 1,4% del importe inicial de la emisión de los bonos.
- El 3% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de los bonos.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no puede reducirse por debajo del 0,75% del saldo inicial de la emisión de bonos.

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 301 miles de euros (2011: en su nivel requerido).

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2012		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	171.092	26.891	197.983
Series subordinadas	26.500	-	26.500
Intereses y gastos devengados	-	20	20
	<u>197.592</u>	<u>26.911</u>	<u>224.503</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.502	-	10.502
Intereses y gastos devengados	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	33	33
	<u>10.502</u>	<u>35</u>	<u>10.537</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.287	1.490	2.777
	<u>1.287</u>	<u>1.490</u>	<u>2.777</u>
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	15	15



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050094

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	206.004	27.870	233.874
Series subordinadas	26.500	-	26.500
Intereses y gastos devengados	-	111	111
	<u>232.504</u>	<u>27.981</u>	<u>260.485</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.502	-	10.502
Intereses y gastos devengados	-	6	6
	<u>10.502</u>	<u>6</u>	<u>10.508</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	2.159	534	2.693
	<u>2.159</u>	<u>534</u>	<u>2.693</u>
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	14	14
Otros pasivos financieros	-	20	20

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	26.891	26.204	24.791	22.613	95.452	-	2.032	197.983
Series subordinadas	-	-	-	-	26.500	-	-	26.500
Intereses y gastos devengados	20	-	-	-	-	-	-	20
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	10.502	-	-	10.502
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	2	-	-	-	-	-	-	2
Intereses vencidos e impagados	33	-	-	-	-	-	-	33
Otros pasivos financieros	15	-	-	-	-	-	-	15
	<u>26.961</u>	<u>26.204</u>	<u>24.791</u>	<u>22.613</u>	<u>132.454</u>	<u>-</u>	<u>2.032</u>	<u>235.055</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050095

	Miles de euros							
	2011							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	27.870	27.835	26.934	25.464	23.296	100.647	1.828	233.874
Series subordinadas	-	-	-	-	-	26.500	-	26.500
Intereses y gastos devengados	111	-	-	-	-	-	-	111
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	10.502	-	10.502
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	6	-	-	-	-	-	-	6
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	20	-	-	-	-	-	-	20
	<u>28.007</u>	<u>27.835</u>	<u>26.934</u>	<u>25.464</u>	<u>23.296</u>	<u>137.649</u>	<u>1.828</u>	<u>271.013</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 dos series de bonos de titulización con las siguientes características:

Importe nominal	1.000.000.000 euros.
Número de bonos	10.000: 9.735 Bonos Serie A 265 Bonos Serie B
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Euribor 3 meses + 0,25%. Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,55%.
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	20 de marzo de 2003.
Fecha del primer pago de intereses	23 de junio de 2003.
Amortización	La amortización de los Bonos A y B 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050096

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 (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones y certificados), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural 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 de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.

La amortización de los Bonos B comienza únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A.

Vencimiento

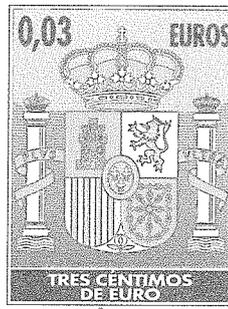
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	233.874	26.500
Amortización	(35.891)	-
Saldo final	<u>197.983</u>	<u>26.500</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050097

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	274.824	26.500
Amortización	(40.950)	-
Saldo final	<u>233.874</u>	<u>26.500</u>

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

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

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 2.640 miles de euros (2011: 4.580 miles de euros), de los que 20 miles de euros (2011: 111 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.



CLASE 8.ª



0L0050098

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	0,43%	1,67%
Serie B	0,73%	1,97%

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

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los Bonos A y de A2 para los Bonos B.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los Bonos A y de A para los Bonos B.

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

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

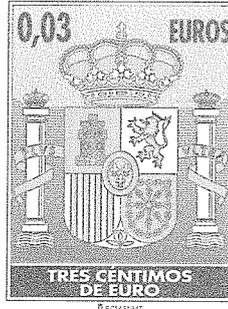
Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	978
Saldo inicial	978

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 tiene lugar en la primera fecha de pago (23 de junio de 2003).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050099

### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>2.100</u>
Saldo Inicial	<u>2.100</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realiza el día hábil anterior a la primera fecha de pago (23 de junio de 2003), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones y los certificados.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.

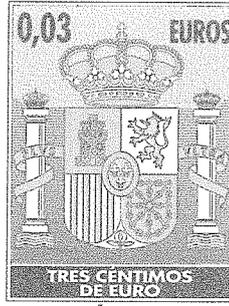
### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>14.000</u>
Saldo inicial	<u>14.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.502 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10.502 miles de euros
Finalidad:	Dotación inicial del fondo de reserva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050100

Amortización:

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

Remuneración:

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

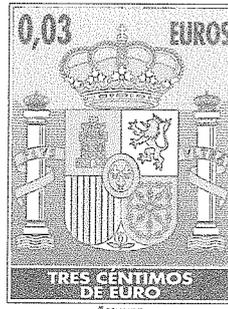
- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo emitidos por cada prestamista inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

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 de 188 miles de euros (2011: 247 miles de euros), de los que 2 miles de euros (2011: 6 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento, y 33 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012 (2011: 0 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050101

## 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 período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.709	27.349
Cobros por amortizaciones anticipadas	7.698	10.009
Cobros por intereses ordinarios	7.699	7.579
Cobros por intereses previamente impagados	207	232
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.544	1.466
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	35.891	40.949
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	2.368	4.067
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	361	500
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	159	246
Otros pagos del período	-	-



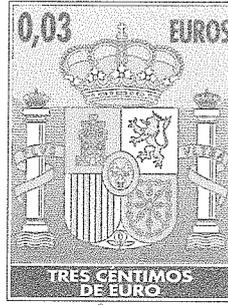
0L0050102

**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
<b>I. Situación Inicial:</b>	11.030.431,12	10.899.817,44	11.499.273,96	11.042.090,07
<b>II. Fondos recibidos del emisor:</b>	11.764.355,86	10.679.047,49	10.346.973,05	10.308.526,91
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	22.794.786,98	21.578.864,93	21.846.247,01	21.350.616,98
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	70.695,16	47.004,73	34.401,73	28.283,86
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	22.865.482,14	21.625.869,66	21.880.648,74	21.378.900,84
<b>VI. Gastos:</b>	25.476,68	29.654,12	19.991,88	20.938,31
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-507.235,82	-799.607,09	-980.746,52	-1.032.288,36
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	10.986.159,85	9.109.565,60	9.545.548,00	8.979.641,15
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	986.058,15	619.438,05	510.600,75	252.331,20
Retenciones practicadas:	-207.083,45	-130.059,60	-107.182,35	-52.958,40
Amortización:	9.868.272,15	8.396.534,85	8.951.429,85	8.674.858,50
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	131.829,55	93.592,70	83.517,40	52.451,45
Retenciones practicadas:	-27.684,55	-19.655,05	-17.537,70	-11.016,06
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	234.748,00	149.714,65	124.720,05	63.974,45
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	11.346.609,79	11.687.042,85	11.334.362,34	11.346.033,02
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	-301.249,22
Otros recursos disponibles	398.082,57	997.519,09	540.335,20	1.145.527,37
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	64.188,48	49.166,88	45.437,01	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	382.603,87	138.602,01	246.835,26	0,00
<b>Fondo de Reserva Final</b>	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87	10.200.505,65



0L0050103

CLASE 8.<sup>a</sup>

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Marzo de 2011	Junio de 2011	Septiembre de 2011	Diciembre de 2011
<b>I. Situación Inicial:</b>	11.724.619,68	11.252.845,77	11.765.971,84	11.626.351,09
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	13.344.309,91	12.313.770,75	11.691.096,40	10.808.702,78
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	25.068.929,59	23.566.616,52	23.457.068,24	22.435.553,87
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	52.087,53	59.568,50	74.804,49	76.214,77
<b>V. Recursos disponibles ( III + IV):</b>	25.121.017,12	23.626.185,02	23.531.872,73	22.511.768,64
<b>VI. Gastos:</b>	27.968,45	33.183,97	20.496,28	19.896,35
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-541.822,73	-451.543,15	-373.665,14	-374.949,12
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	12.663.268,50	11.128.169,10	11.175.199,95	10.549.728,30
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	873.910,95	956.269,05	1.138.313,55	1.098.497,40
Retenciones practicadas:	-166.079,10	-181.655,10	-216.311,70	-208.718,40
Amortización:	11.685.212,55	10.055.281,50	9.897.379,80	9.311.430,15
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	104.145,00	116.618,55	139.506,60	139.800,75
Retenciones practicadas:	-19.787,55	-22.156,65	-26.505,30	-26.560,95
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	185.866,65	203.811,75	242.817,00	235.279,35
<b>IX. Saldo disponible ( V - VI + VII - VIII ):</b>	11.887.957,44	12.013.288,80	11.962.511,36	11.567.194,87
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	751.090,90	1.264.216,97	1.125.096,22	528.676,25
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	53.086,37	58.291,74	67.362,92	67.347,46
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	582.025,30	189.025,22	268.297,35	469.416,29
<b>Fondo de Reserva Final</b>	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87	10.501.754,87



0L0050104

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,79%	3,18%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,98%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	1,99% / 2,6%
Loan to value medio	64,45%	39,83%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	22/06/2015	22/03/2016

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,79%	2,87%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,37%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	0,77% / 1,24%
Loan to value medio	64,45%	42,36%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	22/06/2015	22/12/2015

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

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series (2011: no dispuso de mejoras crediticias).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050105

Durante 2012 y 2011 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 768 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 1.509 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2012	Fecha de liquidación	2011
22/03/12	383	22/03/11	582
22/06/12	138	22/06/11	189
24/09/12	247	22/09/11	268
24/12/12	-	22/12/11	470

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

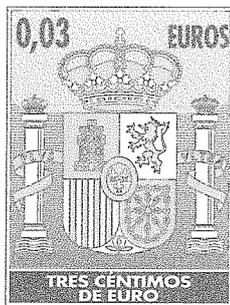
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión 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, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank) 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:	Confederación Española de Cajas de Ahorros (actualmente Cecabank).
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 23 de junio de 2003.
Periodos de liquidación	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la fecha de desembolso (20 de marzo de 2003) y el 23 de junio de 2003.



CLASE 8.ª



0L0050106

Cantidades a pagar por la Parte A

Suma de los intereses efectivamente cobrados hasta el último día del mes anterior a la finalización del periodo de liquidación.

Cantidades a pagar por la Parte B

Es la suma de los resultados de aplicar a cada uno de los saldos nominales pendientes de las participaciones y de los certificados sin impago al inicio de cada uno de los tres meses naturales anteriores al mes de la fecha de liquidación corriente, un tipo de interés igual al tipo de referencia de los bonos para el diferencial de la Parte B como la suma del margen medio ponderado de los bonos más 0,65%. Se define margen medio ponderado de los bonos como la media de los diferenciales de los bonos ponderada por el saldo nominal pendiente de cada uno de ellos al comienzo del periodo de liquidación de swap.

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.

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

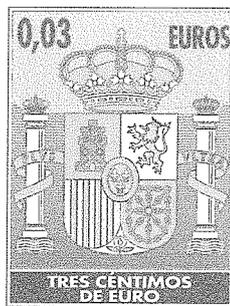
	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	2,76%	3,21%
Tasa de impago	4,49%	3,67%
Tasa de fallido	0,07%	0,01%

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 2.445 miles de euros (2011: 2.572 miles de euros).

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se han devengado gastos financieros por importe de 3.532 miles de euros (2011: 1.665 miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050107

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050108

## 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.

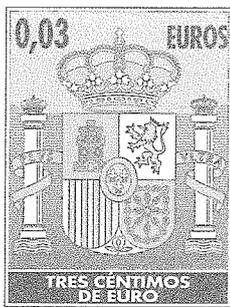
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 5 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## 13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



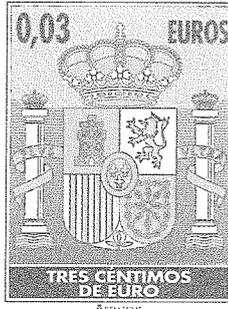
0L0050109

## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



0L0050110

S.057	
Denominación del Fondo: TDA GAM 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	
Período: 31/12/2012	

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

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

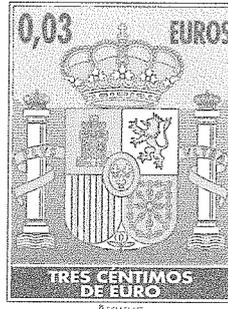
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		13/03/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.563	0030	164.728.000	0060	6.030	0080	182.170.000	0120	12.943	0150	765.137.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.748	0031	58.707.000	0061	1.821	0081	66.216.000	0121	3.833	0151	234.463.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0082		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0083		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0084		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0085		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0009		0036		0066		0086		0126		0156	
Cédulas Territoriales	0010		0037		0067		0087		0127		0157	
Bonos de Tesorería	0011		0038		0068		0088		0128		0158	
Deuda Subordinada	0012		0039		0069		0089		0129		0159	
Creditos APP	0013		0040		0070		0090		0130		0160	
Préstamos al Consumo	0014		0041		0071		0091		0131		0161	
Préstamos Automoción	0015		0042		0072		0092		0132		0162	
Atendimiento Financiero	0016		0043		0073		0093		0133		0163	
Cuentas a Cobrar	0017		0044		0074		0094		0134		0164	
Bonos de Crédito Futuros	0018		0045		0075		0095		0135		0165	
Bonos de Titulización	0019		0046		0076		0096		0136		0166	
Otros	0020		0047		0077		0097		0137		0167	
			0048		0078		0098		0138		0168	
			0049		0079		0099		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>7.316</b>	<b>0050</b>	<b>223.435.000</b>	<b>0060</b>	<b>7.851</b>	<b>0110</b>	<b>258.386.000</b>	<b>0140</b>	<b>18.776</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000.000</b>

Cuadro de texto libre

Cuadro de texto libre	
-----------------------	--



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050111

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período: 31/12/2012
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>

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

**CUADRO B**

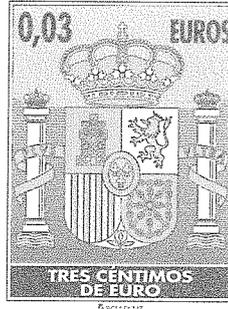
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0	0	0	0
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Anotación ordinaria desde el cierre anual anterior	-27.253.000	-27.253.000	0	-28.815.000
Anotación anticipada desde el cierre anual anterior	0	0	0	-10.009.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	-27.253.000	-27.253.000	0	-38.824.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	-776.566.000	-776.566.000	0	-741.674.000
Principal pendiente cierre del período (2)	0	0	0	0
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0,00	223,436.000	0,00	256,366.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0,00	2,99	0,00	3,37

(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.<sup>a</sup>

OL0050112



Denominación del Fondo:	TDA CAM 1, FTA	S.05.1
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estado:	Seguros.	
Período:	31/12/2012	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente		Deuda Total			
	0720	0721	Principal	Intereses ordinarios	no vencido	vencido				
Hasta 1 mes	232	0710	48.000	0720	4.000	0720	53.000	7.912.000	0760	7.885.000
De 1 a 3 meses	108	0711	60.000	0721	7.000	0721	67.000	3.843.000	0761	4.010.000
De 3 a 6 meses	38	0713	51.000	0723	8.000	0723	59.000	1.808.000	0763	1.887.000
De 6 a 12 meses	18	0714	33.000	0724	7.000	0724	40.000	778.000	0764	818.000
De 9 a 12 meses	12	0715	44.000	0725	7.000	0725	51.000	484.000	0765	515.000
De 12 meses a 2 años	3	0716	14.000	0726	41.000	0726	239.000	1.879.000	0766	1.810.000
Más de 2 años	15	0718	185.000	0728	136.000	0728	247.000	525.000	0768	772.000
<b>Total</b>	<b>482</b>	<b>0719</b>	<b>618.000</b>	<b>0729</b>	<b>136.000</b>	<b>0729</b>	<b>734.000</b>	<b>16.995.000</b>	<b>0769</b>	<b>17.337.000</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se enjuiciarán respecto al día inicio o fin del mes, es decir, es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación <sup>2</sup> años (4)	% Duda/ta. Tasación	
	0772	0773	Principal	Intereses ordinarios	no vencido	vencido					
Hasta 1 mes	232	0762	48.000	0762	4.000	0762	53.000	0820	22.185.000	0820	7.885.000
De 1 a 3 meses	108	0763	60.000	0763	7.000	0763	67.000	0821	11.022.000	0821	4.010.000
De 3 a 6 meses	38	0764	51.000	0764	8.000	0764	59.000	0822	1.687.000	0822	1.887.000
De 6 a 12 meses	18	0765	33.000	0765	7.000	0765	40.000	0823	4.724.000	0823	4.724.000
De 9 a 12 meses	12	0766	44.000	0766	7.000	0766	51.000	0824	2.152.000	0824	2.152.000
De 12 meses a 2 años	35	0767	184.000	0767	41.000	0767	247.000	0825	1.428.000	0825	1.428.000
Más de 2 años	15	0768	185.000	0768	62.000	0768	247.000	0826	4.228.000	0826	4.228.000
<b>Total</b>	<b>482</b>	<b>0769</b>	<b>618.000</b>	<b>0769</b>	<b>136.000</b>	<b>0769</b>	<b>734.000</b>	<b>0827</b>	<b>47.291.000</b>	<b>0827</b>	<b>47.291.000</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se enjuiciarán respecto al día inicio o fin del mes, es decir, es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagadoras, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento fiscal del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050113

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

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial		Tasa de recuperación fallidos (D)
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	
Ratios Morosidad (1)							
Participaciones Hipotecarias	0850	2,6	0,968	0	0,904	0	0,922
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	1,99	0,669	0	0,905	0	0,923
Préstamos Hipotecarios	0852	0,870	0,870	0,77	0,941	0	0,924
Cédulas Hipotecarias	0853	0,871	0,871	0,942	0,943	0,976	0,925
Préstamos a Promotores	0854	0,872	0,872	0,944	0,945	0,980	0,926
Préstamos a PYMES	0855	0,873	0,873	0,945	0,945	0,991	0,927
Préstamos a Empresas	0856	0,874	0,874	0,945	0,945	0,992	0,928
Préstamos Corporativos	0857	0,875	0,875	0,947	0,947	0,993	0,929
Cédulas Territoriales	0858	1,067	1,067	0,947	0,947	0,993	0,930
Bonos de Tesorería	0859	0,876	0,876	0,948	0,948	0,994	0,931
Deuda Subordinada	0860	0,877	0,877	0,949	0,949	0,995	0,932
Créditos AAP	0861	0,878	0,878	0,951	0,951	0,997	0,933
Préstamos al Consumo	0862	0,879	0,879	0,952	0,952	0,998	0,934
Préstamos Almacenación	0863	0,880	0,880	0,953	0,953	0,999	0,935
Arrendamiento Financiero	0864	0,881	0,881	0,954	0,954	0,999	0,936
Cuentas a Cobrar	0865	0,882	0,882	0,955	0,955	0,999	0,937
Derechos de Crédito Filtrados	0866	0,883	0,883	0,956	0,956	0,999	0,938
Bonos de Titulización	0867	0,884	0,884	0,957	0,957	0,999	0,939
Otros	0868	0,885	0,885	0,957	0,957	0,999	0,939

(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 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 13.ª y 23.ª  
 (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 el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.  
 (C) 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 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



OL0050114

Denominación del Fondo: **S.06.1**  
 Denominación del Compartimento: **TDA CAM1, FTA**  
 Denominación de la Gestora: **0**  
 Códigos de identificación de los fondos: **0**  
 Códigos de identificación de los fondos agregados: **31/12/2012**  
 Denominación de Activos: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**  
 Fecha: **31/12/2012**

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		13/03/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	687.000	1320	695.000	1340	7.000
Entre 1 y 2 años	1301	2.581.000	1321	1.974.000	1341	4
Entre 2 y 3 años	1302	8.161.000	1322	4.974.000	1342	4
Entre 3 y 5 años	1303	17.454.000	1323	17.454.000	1343	89
Entre 5 y 10 años	1304	86.802.000	1324	20.634.000	1344	1.421
Superior a 10 años	1305	99.871.000	1325	138.405.000	1345	155
Total	1306	223.438.000	1326	258.387.000	1346	18.776
Vida residual media ponderada (años)	1307	9,87	1327	10,64	1347	18,15

(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		13/03/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Antigüedad media ponderada	1308	12,04	1328	11,07	1348	2,3



CLASE 8.ª



0L0050115

6.052

Denominación del fondo: TDA CAM I, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Esquema agregado: 31/12/2012  
 Período de la declaración: TDA CAM I, FTA  
 Mecanismo de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

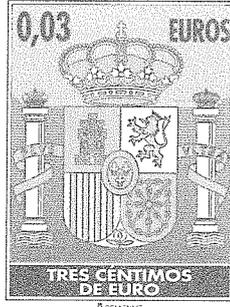
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES033846809	SERIE A	265	100,000	197.863,000	2,2	285	100,000	233.874,000	2,56	265	100,000	26.500,000	5,05
ES033846814	SERIE B	265	100,000	28.500,000	3,24	285	100,000	26.500,000	4	265	100,000	26.500,000	12,19
<b>Total</b>		<b>530</b>	<b>10,000</b>	<b>224.463,000</b>		<b>570</b>	<b>10,000</b>	<b>260.374,000</b>		<b>530</b>	<b>10,000</b>	<b>53,000,000</b>	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.  
 (2) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (RSN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación



CLASE 8.<sup>a</sup>

0L0050116



Denominación del fondo: TIA CAM 1. FPA  
 Denominación del campamento: D  
 Denominación de la gestora: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 Fecha de la declaración: 31/12/2012  
 Período de vigencia de los valores emitidos: TIA CAM 1. FPA

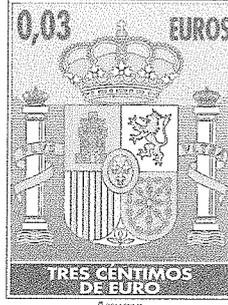
Código	Denominación	Grado de subemisión (1)	Índice de referencia (2)	Margen (3)	Tipo aplicado	Intereses			Principal Pendiente			Total (10)	Corrección de pérdidas por pérdidas (7)	
						Bases de cálculo de intereses	Intereses acumulados (5)	Intereses pagados	Principal no accionado	Principal accionado	Intereses (6)			
ES03344805	SERIE A	0,25	0,25	0,25	0,03	300	11.000	0	26.500,000	197.983,000	0	0	0	0
ES03344804	SERIE B	0,25	0,25	0,25	0,125	300	4.000	0	26.500,000	197.983,000	0	0	0	0
<b>Total</b>							<b>11.000</b>	<b>0</b>	<b>26.500,000</b>	<b>197.983,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>							<b>21.000</b>	<b>0</b>	<b>24.483,000</b>	<b>24.483,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.483,000</b>

(1) La última deberá comprender la denominación de la serie (SN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) El índice de referencia deberá ser el código de la subemisión (0,25 o 0,50).  
 (3) La persona deberá proporcionar el índice de referencia que se corresponde en cada caso (EPCOR o otro, EPCOR o otro mes...). En el caso de tipos fijos esta columna se completará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se completará.  
 (5) Datos acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Indica el principal no accionado y suma los intereses pagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0L0050117



Denominación del fondo: TDA CAM 1, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estado agregado: 31/12/2012  
 Fecha de la declaración: TDA CAM 1, FTA  
 Montantes de consolidación en los valores omitidos:

Serie	Denominación	Situación Actual		Situación cierre anual anterior	
		Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses
ES03044803	SERIE A	775.516,000	133.169,000	739.625,000	130.811,000
ES03044804	SERIE B	0	7.466,000	0	7.095,000
<b>Total</b>		<b>775.516,000</b>	<b>140.635,000</b>	<b>739.625,000</b>	<b>137.906,000</b>

Serie	Fecha Final	Situación Actual		Situación cierre anual anterior	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES03044803	22/09/2012	351,000	2.368,000	724,000	4.370,000
ES03044804	22/09/2012	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>351,000</b>	<b>2.368,000</b>	<b>724,000</b>	<b>4.370,000</b>

(1) La gestora deberá completar la denominación de la serie (SN) y su denominación. Cuando los datos emitidos en origen SN se refieran a valores emitidos en el extranjero se deberá indicar la denominación en el idioma del país de emisión.

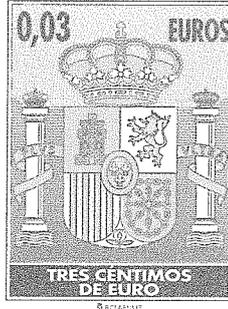
(2) Entendiéndose como fecha final aquella que da lugar al cierre de la declaración.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050118

SUSEZ	
Denominación del fondo:	TDA CAM 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Fecha de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de las valores emitidos:	TDA CAM 1, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

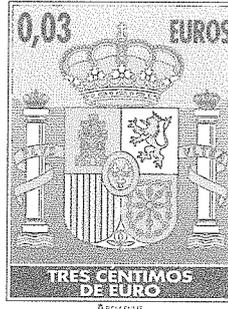
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha última emisión de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0338448006	SERIE A	09/09/2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES0338448006	SERIE A	02/07/2012	MDY	A3	A2	Aaa
ES0338448014	SERIE B	09/09/2012	FCH	AA-	AA	A
ES0338448014	SERIE B	23/11/2012	MDY	Baa2	A2	A2

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente a columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplir con la denominación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY-, para Moody's; SIF, para Standard & Pons, FCH para Fitch-  
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050119

S.053	
Denominación del fondo:	TDA CAM 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 1, FTA

	Situación actual	Situación cierre anual anterior
	31/12/2012	31/12/2011
<b>INFORMACION SOBRE MEJoras CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a intereses se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	10.201.000	10.502.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	4,57	4,06
3. Exceso de spread (%) (1)	2,21	1,24
4. Prima financiera de intereses (S/N)	Irre	Irre
5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N)	Irre	Irre
6. Otras primas financieras (S/N)	Irre	Irre
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
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	11,10	11,10
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	89,2	89,2
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1,50	1,50
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros:	0	0
	Irre	Irre

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-0304652	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Primas financieras de tipos de interés	G-02020508	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA)
Otras primas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avales		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8ª



0L0050120

Denominación del Fondo: **IDA.COMI 1, FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del Compartimento: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**

Subtipo abreviado: **31/02/2012**

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

Importe Impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impagados	Días Impagados	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a (3) (1)	0030	0130	2.679.000 (0220)	1.586.000 (0300)	0,01 (0430)	0,01 (1120)	0,01	
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0110	2.679.000 (0220)	1.586.000 (0300)	0,01 (0430)	0,01 (1120)	0,01	V.3.4 Fondo de Reserva
<b>TOTAL MOROSOS</b>								
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior	0050	0130	2.866.000 (0220)	1.516.000 (0300)	0,01 (0430)	0,01 (1050)	0,01	
4. Activos Fallidos por otros motivos que hayan sido declarados o clasificadas como fallidas por el Gestor	0060	0110	2.866.000 (0220)	1.516.000 (0300)	0,01 (0430)	0,01 (1050)	0,01	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>								
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, fallidas sustantivas, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.								

Otros ratios relevantes

Concepto	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0,0463	0,0463	0,0463	0,0463

TRIGGERS (2)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización acumulada: series (4)	0,0500	0,0500	0,0500	0,0500
Disfrentamiento/posteramiento intereses: series (5)	0,0500	0,0500	0,0500	0,0500
SERIE B	5,9	2,84	2,76	V.4.2
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0,0532	0,0532	0,0532	0,0532
OTROS TRIGGERS (2)	0,0513	0,0513	4,5	V.3.4 Fondo de Reserva
	0,0523	0,0523	0,0523	0,0523

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en la columna de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual, indicando el nombre de la documentación contractual, indicando el nombre de la documentación contractual.

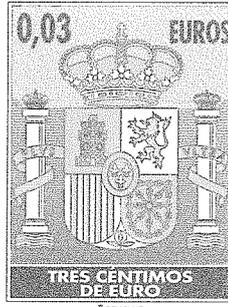
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al pago de los intereses, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el número, el límite o la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

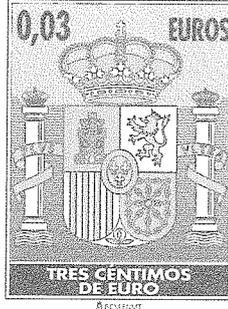


0L0050121

S.05
Denominación: IDA CAM 1, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados a gr: 31/12/2012 Periodo: 31/12/2012
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
<b>INFORME AUDITOR</b>
<b>Campo de Texto:</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050122

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

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

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		13/03/2003	
	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	6.030	0030	192.170.000	0060	222.877.000	0120	12.943	0150	765.137.000	0180	234.863.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.821	0031	66.216.000	0061	6.481	0121	3.833	0151		0181	
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062	1.889	0122		0152		0182	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0123		0153		0183	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0124		0154		0184	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0125		0155		0185	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0126		0156		0186	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0127		0157		0187	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0128		0158		0188	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0129		0159		0189	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070		0130		0160		0190	
Creditos AA-PP	0012		0041		0071		0131		0161		0191	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0132		0162		0192	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0133		0163		0193	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0134		0164		0194	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0135		0165		0195	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0136		0166		0196	
Bonos de Titulización	0018		0047		0077		0137		0167		0197	
Otros	0019		0048		0078		0138		0168		0198	
0020			0049		0079		0139		0169		0199	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>7.851</b>	<b>0050</b>	<b>258.386.000</b>	<b>0089</b>	<b>8.370</b>	<b>0140</b>	<b>16.776</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000.000</b>		

Cuadro de texto libre

S.05.1	
--------	--



CLASE 8.ª

OL0050123

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: TDA CAM 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2011

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

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

**CUADRO B**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	02/06	02/07
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0	0		
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0		
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	-28.815.000	-30.751.000		
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-10.009.000	-16.933.000		
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-741.614.000	-702.791.000		
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0	0		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	258.386.000	297.209.000		
Principal pendiente cierre del periodo (2)	3,37	4,91		

Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)

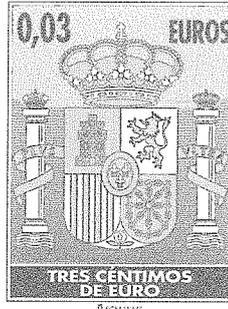
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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





CLASE 8.ª



OL0050124

Denominación del Fondo:		TDA CAM 1, FTA	\$05.1
Denominación del Compartimento:		0	
Estados pagados:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Período:		31/12/2011	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	160	0710	36.000	0720	43.000	6.576.000
De 1 a 3 meses	91	0711	59.000	0721	74.000	3.704.000
De 3 a 6 meses	22	0713	37.000	0723	40.000	1.154.000
De 6 a 8 meses	12	0714	36.000	0724	45.000	485.000
De 8 a 12 meses	2	0715	6.000	0725	7.000	271.000
De 12 meses a 2 años	7	0716	33.000	0726	42.000	61.000
Más de 2 años	17	0718	184.000	0728	254.000	313.000
<b>Total</b>	<b>311</b>	<b>0719</b>	<b>390.000</b>	<b>0729</b>	<b>510.000</b>	<b>12.886.000</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se emitirán excluyendo el día de inicio e incluyendo el día de vencimiento.

Total Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Duda/1. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	160	0732	36.000	0732	43.000	6.576.000	0832	16.083.000	0847
De 1 a 3 meses	91	0733	59.000	0733	74.000	3.704.000	0833	9.706.000	0847
De 3 a 6 meses	22	0734	37.000	0734	40.000	1.154.000	0834	3.076.000	0844
De 6 a 9 meses	12	0735	36.000	0735	45.000	485.000	0835	1.348.000	0845
De 9 a 12 meses	2	0736	6.000	0736	7.000	271.000	0836	1.53.000	0846
De 12 meses a 2 años	7	0737	33.000	0737	42.000	61.000	0837	153.000	0846
Más de 2 años	17	0738	184.000	0738	254.000	313.000	0838	654.000	0847
<b>Total</b>	<b>311</b>	<b>0739</b>	<b>390.000</b>	<b>0739</b>	<b>510.000</b>	<b>12.886.000</b>	<b>0839</b>	<b>32.552.000</b>	<b>0848</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se emitirán excluyendo el día de inicio e incluyendo el día de vencimiento.

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



CLASE 8.ª



OL0050125

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

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Escenario Inicial 13/03/2003		
	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)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850 1,241	0868 0	0904 0	0922 0,64	0949 0	0976 0	0984 0	1012 0	1048 0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 0,77	0869 0	0905 0	0923 1	0941 0	0977 0	0985 0	1013 0	1049 0
Préstamos Hipotecarios	0852 0870	0870 0906	0907 0942	0924 0942	0942 0978	0978 0950	0986 1014	1013 1051	1049 1051
Cédulas Hipotecarias	0853 0871	0871 0907	0908 0943	0925 0943	0943 0979	0979 0950	0987 1015	1015 1052	1052 1052
Préstamos a Promotores	0854 0872	0872 0908	0909 0944	0926 0944	0944 0980	0980 0981	0988 1016	1016 1053	1053 1053
Préstamos a PYMES	0855 0873	0873 0909	0910 0945	0927 0945	0945 0981	0981 1000	0989 1017	1017 1054	1054 1054
Préstamos a Empresas	0856 0874	0874 0910	0911 0946	0928 0946	0946 0982	0982 1001	0999 1018	1018 1055	1055 1055
Préstamos Corporativos	0857 0875	0875 0911	0912 0947	0925 1071	0947 0983	0983 1001	1001 1019	1019 1071	1071 1071
Cédulas Territoriales	0858 1066	1067 1069	1069 0913	0930 1070	1071 0948	0948 0984	1002 1020	1020 1056	1056 1056
Bonos de Tesorería	0859 0876	0876 0912	0913 0949	0931 0949	0949 0985	0985 1003	1003 1021	1021 1057	1057 1057
Deuda Subordinada	0860 0878	0878 0914	0914 0950	0932 0950	0950 0986	0986 1004	1004 1022	1022 1058	1058 1058
Créditos AAP	0861 0879	0879 0915	0915 0951	0933 0951	0951 0987	0987 1005	1005 1023	1023 1059	1059 1059
Préstamos al Consumo	0862 0880	0880 0916	0916 0952	0934 0952	0952 0988	0988 1006	1006 1024	1024 1060	1060 1060
Arrendamiento Financiero	0863 0881	0881 0917	0917 0953	0935 0953	0953 0989	0989 1007	1007 1025	1025 1061	1061 1061
Cuentas a Cobrar	0864 0882	0882 0918	0918 0954	0936 0954	0954 0990	0990 1008	1008 1026	1026 1062	1062 1062
Derivados de Crédito Futuros	0865 0883	0883 0919	0919 0955	0937 0955	0955 0991	0991 1009	1009 1027	1027 1063	1063 1063
Bonos de Titulización	0866 0884	0884 0920	0920 0956	0938 0956	0956 0992	0992 1010	1010 1028	1028 1064	1064 1064
Otros	0867 0885	0885 0921	0921 0957	0939 0957	0957 0993	0993 1011	1011 1029	1029 1065	1065 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")

principal pendiente de reembolso de los activos

importe total de recuperaciones de impagados de

(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.<sup>a</sup>



0L0050126

S.05.1	
Denominación del Fondo: IDA CAM 1, FIA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2011	
Periodo: 31/12/2011	

CUADRO E

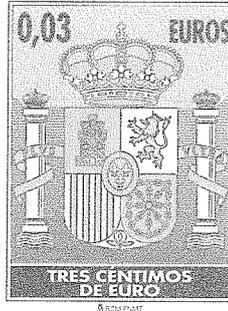
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		13/03/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	255	310	330	203	330	1320	695.000	1840	1	1350	7.000
Entre 1 y 2 años	1301	278	311	311	287	1331	1321	1.974.000	1341	4	1351	29.000
Entre 2 y 3 años	1302	418	312	312	284	1332	1322	4.563.000	1342	5	1352	66.000
Entre 3 y 5 años	1303	1.117	313	313	1.023	1333	1323	20.634.000	1343	99	1353	3.174.000
Entre 5 y 10 años	1304	2.989	314	314	2.997	1334	1324	94.116.000	1344	1.421	1354	59.621.000
Superior a 10 años	1305	2.784	315	315	3.576	1335	1325	178.551.000	1345	15.247	1355	937.081.000
Total	1306	7.851	318	318	8.370	1336	1326	298.367.000	1346	16.776	1356	1.000.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,64			11,29		1327		1347	18,15		

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2011	Situación cierre anual anterior	31/12/2010	Situación inicial	13/03/2003
Antigüedad media ponderada	Años	11,07	Años	10,08	Años	2,3
		0,630		0,632		0,634



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050127

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA CAM 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Periodo de la declaración:	TDA CAM 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0338448005	SERIE A	265	24.000	233.874.000	2,56	9.735	26.000	274.823.000	2,85	9.735	100.000	973.500.000	5,05
ES0338448014	SERIE B	265	100.000	1.500.000	4	9.735	100.000	26.500.000	4,75	265	100.000	500.000	12,19
<b>Total</b>		<b>530</b>	<b>10.000</b>	<b>80251.260.374.000</b>		<b>19.470</b>	<b>10.000</b>	<b>301.323.000</b>		<b>19.470</b>	<b>10.000</b>	<b>1.000.000.000</b>	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SNI) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050128

Denominación del fondo: TDA CAM 1, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Tutelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutelización, S.A.  
 Entidad segregada: 3112/2011  
 Período de la declaración: TDA CAM 1, FTA  
 Muestra de cobro de los valores emitidos:

Código ISIN	Denominación	Gado de amortización (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses		Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Intereses pendiente (7)	Total pendiente (7)	Corrección de rotación de	
							Intereses no vencido	Intereses pagados						
ES033446006	SERIE A	NS	EURBOR 3 m	0,25	1,668	380	0	98,000	897	664	233.874,000	0	233.874,000	
ES033446014	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,25	1,268	350	0	13,000	0	0	26.500,000	0	26.513,000	
<b>Total</b>											<b>260.374,000</b>	<b>0</b>	<b>260.374,000</b>	<b>997</b>

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SIN) y el denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S= subordinada; NS= No subordinada)

(3) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) El margen de tipo de cotización no se cumplimentará.

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

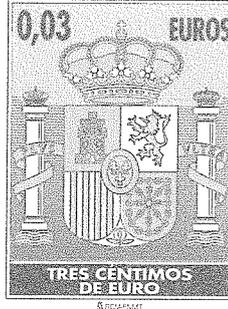
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

(7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses pagados a la fecha de la declaración.





CLASE 8.ª



0L0050130

S.05.2	Denominación del fondo:	TDA CAM 1, FTA
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2011	
Período de la declaración:	TDA CAM 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0338448006	SERIE A	13/03/2003	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0338448006	SERIE A	26/08/2011	MDY	A2	Aaa	Aaa
ES0338448014	SERIE B	04/09/2008	FCH	AA	AA	A
ES0338448014	SERIE B	13/03/2003	MDY	A2	A2	A2

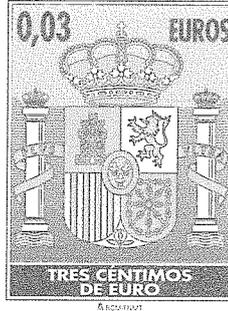
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Pears, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050131

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

	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	10.502.000	10.502.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	4,06	10,10
3. Exceso de spread (%) (1)	1,24	10,40
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	10,50
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	10,70
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	10,80
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	89,82	11,20
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	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
		10.502.000
		3,53
		1,3
		true
		false
		false
		true
		91,21
		0
		false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA)
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		
		1210
		1230
		1240
		1250
		1260
		1270

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050132

IS 05.4

Denominación del Fondo: TDA CAM 1, FTA  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimiento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Denominación de la gestora: 3112/2011  
 Estado: Aprobado

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

Concepto (1)	Importe Impugnado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días impago	1.586.000 (0200)	623.000 (0300)	0,01 (0100)	0,01 (0400)	0,1200
2. Activos Morosos por otras razones	0,00 (0110)	0,00 (0310)	0,00 (0110)	0,00 (0410)	0,00 (01200)
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>1.586.000 (0200)</b>	<b>623.000 (0300)</b>	<b>0,01 (0100)</b>	<b>0,01 (0400)</b>	<b>0,1200</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses impago	1.516.000 (0130)	1.246.000 (0130)	0,01 (0130)	0,01 (0430)	0,1180
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido liquidados como fallidos por el Cliente	0,00 (0140)	0,00 (0340)	0,00 (0140)	0,00 (0440)	0,00 (01200)
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>1.516.000 (0130)</b>	<b>1.246.000 (0130)</b>	<b>0,01 (0130)</b>	<b>0,01 (0430)</b>	<b>0,1180</b>
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en el presente folleto (por ejemplo, ratios sujeta, ratios sujetos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán 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 definido.					
(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos antes de aplicar el efecto de los otros ratios del fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.					

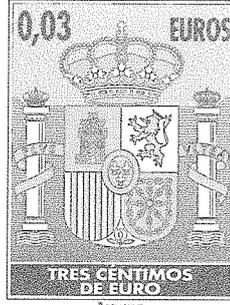
Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	
	0,061	0,062	0,063

TRIGGERS (3)	Amortización sucesional: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	ES0338448014	5,9	1,73	0,650	0,650
SERIE B				0,650	0,650
No reducción del Fondo de Reserva (6)		0,612	4,03	0,672	0,672
OTROS TRIGGERS (3)		0,613	0,623	0,653	0,673

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto de sucesión se establecen triggers respecto al modo de amortización (prioritaria/secundaria) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (5) Si en el folleto de sucesión se establecen triggers respecto al diferimiento/postergamiento de los intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.  
 (6) Si en el folleto de sucesión del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.  
 (7) Si en el folleto de sucesión del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050133

S.06
Denominación: TDA CAM 1, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050134

## TDA CAM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA CAM 1, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 13 de marzo de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (20 de marzo de 2003). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 10.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Series. La Serie A está constituida por 9.735 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,25%. La Serie B está constituida por 265 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,55%.

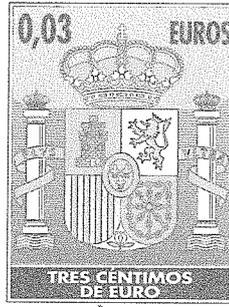
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió tres préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por importe de 2.100.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 978.105,62 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 14.000.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,4% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 3% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.



CLASE 8.ª



0L0050135

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,75% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

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

El Fondo liquida con las Entidad 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 23 de junio de 2003

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/03/2016, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

### **Riesgo de mercado**

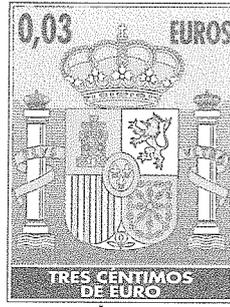
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **Riesgo de tipo de interés**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050136

Desde su constitución de 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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050137

### 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 recogido 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.

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

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

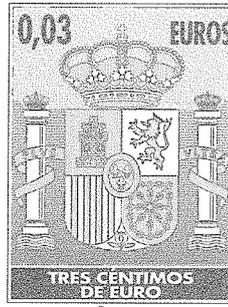
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050138

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>.



0L0050139

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2012

## I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	222.818.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	223.435.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	776.565.000
4. Vida residual (meses):	9,97
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,20%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,54%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,28%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.466.000
10. Tipo medio cartera:	3,18%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,21%

## II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338448006	197.983.000	20.000
b) ES0338448014	26.500.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338448006		20,00%
b) ES0338448014		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		21.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0338448006		0,43%
b) ES0338448014		0,733%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0338448006	35.891.000	2.368.000
b) ES0338448014	0	361.000

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	41.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	14.342.000
3. Saldo de la cuenta de depósito de garantía del swap	0

## IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Participativo:	10.502.000

## V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	768.000
--------------------------------------	---------

## VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	53.000
2. Variación 2012	-13,11%



0L0050140

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338448006	SERIE A	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0338448006	SERIE A	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0338448014	SERIE B	FCH	AA- (sf)	A (sf)
ES0338448014	SERIE B	MDY	Baa2 (sf)	A2 (sf)

## VIII. FLUJOS FUTUROS

## A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*:

220.569.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*:

2.866.000,00

TOTAL:

223.435.000,00

## B) BONOS

Serie A

197.983.000

Serie B

26.500.000

TOTAL:

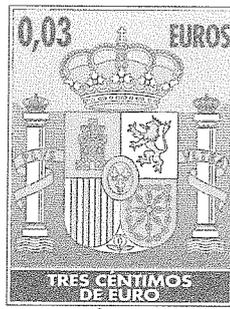
224.483.000,00

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

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España, 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 Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



OL0050141

CLASE 8.<sup>a</sup>

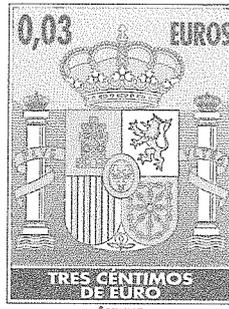
TDA CAM-1								
Fecha	%	Variación entre						
03-03	4,75%							
04-03	10,70%	125,32%						
05-03	11,96%	11,73%	9,21%					
06-03	9,78%	-18,37%	10,85%	17,75%				
07-03	10,14%	3,85%	10,66%	-1,72%				
08-03	8,72%	-43,56%	8,60%	-19,37%	8,96%			
09-03	8,57%	49,58%	8,19%	-4,72%	9,58%	7,08%		
10-03	11,29%	31,80%	8,58%	4,74%	9,68%	1,01%		
11-03	9,97%	-11,67%	9,98%	16,38%	9,34%	-3,56%		
12-03	12,09%	21,27%	11,16%	11,81%	9,73%	4,23%		
01-04	8,51%	-28,84%	10,28%	-7,95%	9,48%	-2,62%		
02-04	10,36%	20,43%	10,41%	1,28%	10,25%	8,16%	9,70%	
03-04	10,41%	0,41%	9,83%	-5,53%	10,56%	3,05%	10,18%	4,95%
04-04	9,38%	-9,83%	10,09%	2,68%	10,24%	-3,03%	10,07%	-1,08%
05-04	9,98%	6,38%	9,96%	-1,27%	10,25%	0,04%	9,90%	-1,70%
06-04	10,88%	9,95%	10,12%	1,56%	10,03%	-2,08%	9,99%	0,97%
07-04	12,36%	13,66%	11,12%	9,87%	10,67%	6,32%	10,18%	1,90%
08-04	6,90%	-44,17%	10,12%	-8,97%	10,10%	-5,29%	10,30%	1,11%
09-04	8,95%	29,70%	9,48%	-6,38%	9,86%	-2,40%	10,34%	0,39%
10-04	10,31%	15,18%	8,76%	-7,53%	10,02%	1,59%	10,25%	-0,82%
11-04	9,76%	-6,30%	9,72%	10,87%	9,98%	-0,35%	10,24%	-0,15%
12-04	13,39%	37,16%	11,21%	15,41%	10,41%	4,28%	10,34%	1,04%
01-05	9,82%	-26,63%	11,06%	-1,39%	9,97%	-4,18%	10,45%	1,05%
02-05	11,70%	19,12%	11,70%	5,86%	10,78%	8,07%	10,57%	1,09%
03-05	12,50%	6,79%	11,40%	-2,62%	11,38%	5,58%	10,75%	1,72%
04-05	11,88%	-4,95%	12,08%	6,02%	11,65%	2,35%	10,97%	2,02%
05-05	12,61%	6,20%	12,39%	2,50%	12,13%	4,11%	11,19%	2,05%
06-05	12,80%	1,48%	12,49%	0,80%	12,02%	-0,88%	11,36%	1,45%
07-05	11,70%	-8,62%	12,43%	-0,45%	12,34%	2,64%	11,29%	-0,53%
08-05	7,81%	-33,24%	10,86%	-12,69%	11,70%	-5,12%	11,39%	0,81%
09-05	8,50%	8,82%	9,40%	-13,39%	11,04%	-5,68%	11,36%	-0,23%
10-05	10,14%	18,35%	8,85%	-6,73%	10,75%	-2,55%	11,35%	-0,07%
11-05	12,73%	25,51%	10,52%	18,70%	10,76%	0,11%	11,61%	2,24%
12-05	12,88%	1,14%	11,98%	13,89%	10,76%	0,03%	11,55%	-0,44%
01-06	14,09%	9,40%	13,29%	10,99%	11,17%	3,74%	11,92%	3,15%
02-06	11,37%	-19,30%	12,85%	-3,35%	11,76%	6,35%	11,89%	-0,22%
03-06	14,35%	26,28%	13,34%	3,87%	12,75%	8,38%	12,05%	1,32%
04-06	11,59%	-19,27%	12,61%	-6,25%	13,00%	1,95%	12,03%	-0,18%
05-06	11,87%	2,44%	12,68%	1,40%	12,86%	-1,06%	11,97%	-0,50%
06-06	11,81%	-0,51%	11,82%	-6,83%	12,68%	-1,39%	11,88%	-0,73%
07-06	9,37%	-20,71%	11,08%	-6,21%	11,89%	-6,23%	11,59%	-1,61%
08-06	7,16%	-23,55%	9,52%	-14,09%	11,21%	-5,73%	11,56%	-0,28%
09-06	10,19%	42,25%	8,96%	-6,93%	10,49%	-6,45%	11,81%	1,32%
10-06	10,71%	5,17%	9,41%	6,02%	10,33%	-1,47%	11,55%	0,46%
11-06	9,42%	-12,05%	10,16%	8,04%	9,92%	-4,02%	11,59%	-2,31%
12-06	10,46%	10,92%	10,25%	0,86%	9,67%	-2,44%	11,38%	-1,81%
01-07	9,23%	-11,69%	9,75%	-4,88%	9,65%	-0,25%	10,96%	-3,73%
02-07	8,85%	-4,11%	9,56%	-1,93%	9,94%	2,98%	10,74%	-1,94%
03-07	12,87%	45,40%	10,38%	8,55%	10,39%	4,55%	10,59%	-1,38%



0L0050142

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 1								
Fecha	%	Variación entre	%	Variación entre	%	Variación entre	%	Variación entre
04-07	7,98%	-37,99%	9,97%	-3,90%	9,94%	-4,39%	10,29%	-2,90%
05-07	9,38%	17,57%	10,07%	0,92%	9,83%	-1,10%	9,96%	-3,22%
06-07	10,32%	9,96%	9,23%	-8,27%	9,82%	-0,10%	9,82%	-1,33%
07-07	7,00%	-32,17%	8,97%	-2,61%	9,50%	-3,25%	9,67%	-1,61%
08-07	6,37%	-8,98%	7,97%	-11,18%	9,11%	-4,03%	9,62%	-0,43%
09-07	5,10%	-19,97%	6,15%	-22,80%	7,65%	-16,03%	8,75%	-9,08%
10-07	9,26%	81,79%	6,90%	12,08%	7,87%	2,82%	8,63%	-1,37%
11-07	5,94%	-35,85%	6,75%	-2,15%	7,29%	-7,35%	8,37%	-3,06%
12-07	9,22%	55,15%	8,11%	20,22%	7,08%	-2,94%	8,26%	-1,23%
01-08	8,68%	-5,85%	7,91%	-2,46%	7,34%	3,80%	8,22%	-0,54%
02-08	4,38%	-49,59%	7,42%	-6,22%	7,03%	-4,32%	7,87%	-4,18%
03-08	6,32%	44,48%	6,45%	-13,12%	7,23%	2,93%	7,33%	-6,91%
04-08	7,84%	24,04%	6,15%	-4,58%	6,99%	-3,37%	7,32%	-0,15%
05-08	7,38%	-5,92%	7,14%	16,11%	7,23%	3,39%	7,14%	-2,40%
06-08	5,33%	-27,74%	6,83%	-4,44%	6,58%	-8,90%	6,73%	-5,87%
07-08	7,68%	43,93%	6,76%	-0,91%	6,40%	-2,71%	6,77%	0,73%
08-08	5,13%	-33,13%	6,02%	-10,98%	6,54%	2,06%	6,68%	-1,42%
09-08	4,82%	-6,01%	5,86%	-2,70%	6,30%	-3,65%	6,67%	-0,18%
10-08	8,75%	81,41%	6,21%	6,01%	6,44%	2,24%	6,61%	-0,81%
11-08	4,36%	-50,13%	5,97%	-3,94%	5,95%	-7,64%	6,49%	-1,79%
12-08	7,81%	78,90%	6,96%	16,58%	6,35%	6,82%	6,37%	-1,97%
01-09	4,74%	-39,28%	5,62%	-19,25%	5,87%	-7,61%	6,04%	-5,08%
02-09	5,93%	25,11%	6,14%	9,23%	6,00%	2,24%	6,17%	2,14%
03-09	7,68%	29,57%	6,08%	-0,83%	6,47%	7,85%	6,28%	1,73%
04-09	5,62%	-26,81%	6,38%	4,87%	5,94%	-8,13%	6,09%	-2,94%
05-09	6,13%	8,92%	6,45%	1,02%	6,24%	4,89%	5,99%	-1,75%
06-09	6,62%	8,08%	6,09%	-5,60%	6,03%	-3,27%	6,09%	1,72%
07-09	9,56%	44,25%	7,39%	21,46%	6,82%	13,12%	6,23%	2,29%
08-09	5,36%	-43,91%	7,15%	-3,25%	6,73%	-1,29%	6,25%	0,35%
09-09	6,04%	12,80%	6,96%	-2,61%	6,46%	-4,03%	6,35%	1,64%
10-09	5,99%	-0,84%	5,76%	-17,33%	6,53%	0,97%	6,12%	-3,68%
11-09	4,55%	-24,08%	5,50%	-4,55%	6,28%	-3,82%	6,14%	0,37%
12-09	9,47%	108,25%	6,64%	20,78%	6,74%	7,35%	6,26%	1,95%
01-10	6,01%	-36,50%	6,65%	0,22%	6,14%	-8,90%	6,37%	1,69%
02-10	6,21%	3,19%	7,20%	8,26%	6,28%	2,28%	6,39%	0,32%
03-10	5,77%	-7,11%	5,95%	-17,35%	6,23%	-0,71%	6,23%	-2,49%
04-10	5,47%	-5,10%	5,77%	-3,00%	6,15%	-1,28%	6,22%	-0,18%
05-10	3,92%	-28,37%	5,02%	-13,03%	6,06%	-1,45%	6,05%	-2,72%
06-10	6,84%	74,41%	5,37%	6,95%	5,60%	-7,62%	6,06%	0,13%
07-10	6,03%	-11,81%	5,55%	3,37%	5,60%	-0,03%	5,75%	-5,04%



0L0050143

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 1									
Fecha	%	Variación entre	%						
08-10	2,60%	-56,90%	5,14%	-7,35%	5,02%	-10,32%	5,54%	-3,60%	
09-10	4,39%	69,08%	4,32%	-16,00%	4,80%	-4,50%	5,41%	-2,39%	
10-10	2,80%	-36,19%	3,24%	-25,06%	4,37%	-8,99%	5,17%	-4,53%	
11-10	3,29%	17,41%	3,47%	7,28%	4,27%	-2,16%	5,08%	-1,78%	
12-10	8,14%	147,26%	4,72%	35,94%	4,46%	4,52%	4,93%	-2,82%	
01-11	3,50%	-57,00%	4,96%	4,96%	4,04%	-9,50%	4,73%	-4,06%	
02-11	3,07%	-12,35%	4,90%	-1,08%	4,13%	2,24%	4,48%	-5,32%	
03-11	4,77%	55,55%	3,75%	-23,58%	4,19%	1,42%	4,39%	-1,92%	
04-11	3,99%	-16,33%	3,91%	4,33%	4,38%	4,63%	4,27%	-2,79%	
05-11	3,70%	-7,41%	4,12%	5,44%	4,46%	1,79%	4,26%	-0,29%	
06-11	5,06%	36,81%	4,21%	2,20%	3,93%	-12,03%	4,10%	-3,74%	
07-11	2,36%	-53,29%	3,68%	-12,65%	3,75%	-4,49%	3,80%	-7,29%	
08-11	3,10%	31,38%	3,49%	-5,14%	3,76%	0,32%	3,85%	1,40%	
09-11	2,81%	-9,41%	2,73%	-21,64%	3,44%	-8,60%	3,73%	-3,21%	
10-11	2,32%	-17,56%	2,72%	-0,54%	3,17%	-8,01%	3,70%	-0,88%	
11-11	2,45%	5,88%	2,51%	-7,85%	2,97%	-6,28%	3,64%	-1,48%	
12-11	5,37%	118,96%	3,35%	33,76%	3,00%	1,14%	3,39%	-7,00%	
01-12	5,92%	10,18%	4,55%	35,59%	3,57%	19,14%	3,57%	5,45%	
02-12	1,67%	-71,79%	4,31%	-5,10%	3,36%	-6,06%	3,47%	-2,79%	
03-12	2,96%	77,15%	3,51%	-18,70%	3,39%	0,84%	3,33%	-4,20%	
04-12	1,57%	-43,68%	2,08%	-40,67%	3,29%	-2,73%	3,14%	-5,54%	
05-12	4,47%	168,32%	3,00%	44,39%	3,62%	9,95%	3,20%	1,86%	
06-12	2,74%	-38,63%	2,93%	-2,44%	3,18%	-12,20%	3,01%	-5,97%	
07-12	3,07%	11,93%	3,40%	16,14%	2,70%	-15,19%	3,07%	1,84%	
08-12	1,83%	-40,35%	2,53%	-25,69%	2,73%	1,29%	2,97%	-2,96%	
09-12	2,33%	27,36%	2,39%	-5,54%	2,63%	-3,83%	2,94%	-1,15%	
10-12	2,26%	-3,26%	2,12%	-11,37%	2,73%	4,05%	2,94%	0,04%	
11-12	4,74%	110,27%	3,08%	45,27%	2,76%	0,94%	3,12%	5,98%	
12-12	4,17%	-12,13%	3,68%	19,56%	2,98%	8,01%	3,00%	-3,80%	



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



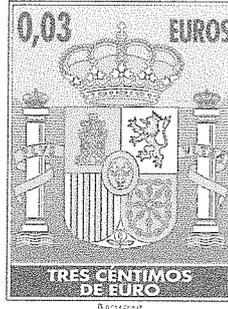
0L0050144

## ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050145

S.05.5

TDA CAM 1, FTA

0

Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

31/12/2012

Denominación del Fondo:

Denominación del Compartimento:

Denominación de la Gestora:

Estados agregados:

Período:

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS Y PASIVOS

CUADRO A

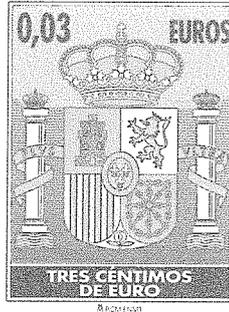
Distribución geográfica activos titulizados

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		13/03/2003	
	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)
Andalucía	0400	22	0426	594.000	0457	24	0478	694.000	0504	62	0530	3.445.000
Aragón	0401	3	0427	65.000	0458	3	0479	73.000	0505	11	0531	822.000
Asturias	0402	0	0428	0	0459	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	312	0429	12.153.000	0460	345	0481	14.035.000	0507	735	0533	53.596.000
Canarias	0404	0	0430	0	0461	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0462	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	1	0432	42.000	0463	1	0484	44.000	0510	4	0536	292.000
Castilla La Mancha	0407	31	0433	1.024.000	0464	35	0485	1.198.000	0511	88	0537	5.358.000
Cataluña	0408	666	0434	28.969.000	0465	700	0486	32.368.000	0512	1.487	0538	111.784.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0466	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0467	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0468	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	182	0438	8.429.000	0469	194	0490	9.509.000	0516	480	0542	40.187.000
Mejilla	0413	0	0439	0	0470	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1.671	0440	45.923.000	0471	1.762	0492	52.916.000	0518	3.435	0544	184.183.000
Navarra	0415	0	0441	0	0472	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0473	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	4.428	0443	126.235.000	0474	4.787	0495	147.549.000	0521	10.473	0547	600.263.000
Pais Vasco	0418	0	0444	0	0475	0	0496	0	0522	1	0548	71.000
Total España	0419	7.316	0445	223.434.000	0476	7.851	0497	258.386.000	0523	16.776	0549	1.000.001.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0477	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0478	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	7.316	0450	223.434.000	0475	7.851	0501	258.386.000	0527	16.776	0553	1.000.001.000

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050146

		S.05.F								
Denominación del Fondo: TOX GAM 1 FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Osasra de Famosa y Talladadía, S.A. Fecha de agregados: 31/12/2012										
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIENDOS Y PASIVOS</b>										
<b>CUADRO 8</b>										
		Situación actual								
		31/12/2012								
		Situación cierre anual anterior								
		31/12/2011								
		Situación inicial								
		1/03/2003								
Dólar/ Activos Utilizados	Euro EUR	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	CHF	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050147

Denominación del Fondo:	TDA CAM 1, FTA	\$ 965,9
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Seguros agregados:	31/12/2012	
Fecha:		

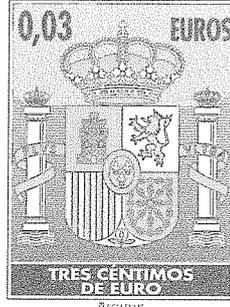
Valor garantía (1)	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	31/12/2012	31/12/2011	13/03/2003	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0%	1100	4.577	1100	120	4.273	1100	1.994	140	1.994
40%	1101	2.402	1101	1121	1.317	1121	3.284	1141	3.284
60%	1102	337	1102	1122	585	1122	7.165	1142	7.165
80%	1103	0	1103	1123	0	1123	3.833	1143	3.833
100%	1104	0	1104	1124	0	1124	0	1144	0
120%	1105	0	1105	1125	0	1125	0	1145	0
140%	1106	0	1106	1126	0	1126	0	1146	0
160%	1107	0	1107	1127	0	1127	0	1147	0
superior al 160%	1108	7.216	1108	1128	7.851	1128	16.776	1148	16.776
<b>Total</b>									
Media ponderada (%)		39,83			42,36		41,59		67,16

Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050148

S.06.6	
Denominación del Fondo: TDA CAM 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	
Período: 31/12/2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del período	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	517	11.103.000	0,67	2,9
IBOR	6.789	212.332.000	0,72	3,18

Total	7.316	223.435.000	0,73	3,18
-------	-------	-------------	------	------

(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

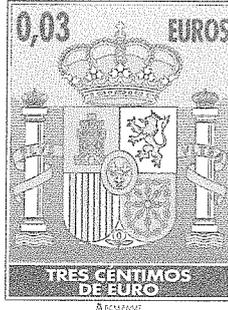


0L0050149

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 13/03/2003		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	85.000	1542	1563	100.000	1584	0	0	
1,5% - 1,49%	1501	0	1543	2	104.000	1585	0	0	
1,5% - 1,99%	1502	285.000	1544	2	104.000	1585	0	0	
2% - 2,49%	1503	15.575.000	1544	24	1.121.000	1586	0	0	
2,5% - 2,99%	1504	94.369.000	1545	1.025	44.564.000	1587	0	112.000	
3% - 3,49%	1505	43.201.000	1547	3.463	119.378.000	1588	2	120.000	
3,5% - 3,99%	1506	36.530.000	1548	1.977	57.862.000	1589	2	4.427.000	
4% - 4,49%	1507	32.332.000	1549	1.296	34.333.000	1590	53	69.633.000	
4,5% - 4,99%	1508	544.000	1550	28	610.000	1591	951	245.723.000	
5,5% - 5,99%	1509	14.000	1551	3	99.000	1592	3.617	280.774.000	
6% - 6,49%	1510	0	1551	1	14.000	1593	4.521	112.682.000	
6,5% - 6,99%	1511	0	1552	0	0	1594	5.343	284.742.000	
7% - 7,49%	1512	0	1553	0	0	1595	2.240	1.586.000	
7,5% - 7,99%	1513	0	1554	0	0	1596	43	202.000	
8% - 8,49%	1514	0	1555	0	0	1597	5	0	
8,5% - 8,99%	1515	0	1556	0	0	1598	0	0	
9% - 9,49%	1516	0	1557	0	0	1599	0	0	
9,5% - 9,99%	1517	0	1558	0	0	1600	0	0	
Superior al 10%	1518	0	1559	0	0	1601	0	0	
	1519	0	1561	0	0	1602	0	0	
<b>Total</b>	<b>1320</b>	<b>223.435.000</b>	<b>1562</b>	<b>7.851</b>	<b>258.385.000</b>	<b>1603</b>	<b>16.776</b>	<b>1.000.001.000</b>	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		3,18		2,87			16,26	4,7	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		0,97		1,62					



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050150

S.06.5
Denominación del Fondo: TDA CAM 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.
Estados agregados: Período: 31/12/2012

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

CUADRO F

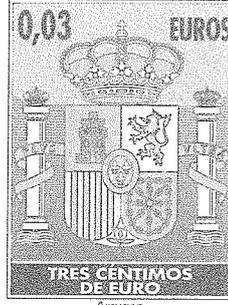
Concentración	31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación Inicial 13/03/2003	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2030	2030	2060	2060	2080
Sector: (1)	2010	2040	2050	2070	2080	2080

(1) Indiquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050151

Denominación del fondo:	TDA CAM I, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Tiluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tiluzación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período de la declaración:	TDA CAM I, FTA
Mercados de cotización de las valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Díscos / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2012		Situación Inicial		12/03/2003	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3070	3.050	3.110	3.170	3.240	3.300	3.360	3.420
EEUU Dólar - USD	3010	0	0	3.180	0	0	3.190	0
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3.190	0	0	3.200	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3.200	0	0	3.210	0
Otros	3040	0	0	3.210	0	0	3.220	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3.050</b>	<b>3.110</b>	<b>3.220</b>	<b>3.240</b>	<b>3.300</b>	<b>3.360</b>	<b>3.420</b>

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero

---

Estugest, S.A.U.  
D. Enric López Milá

---

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

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 95 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0050058 al OL0050151, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076856 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo