

Informe de Auditoría

TDA CAM 10, 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 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 10, 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 10, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo.

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.

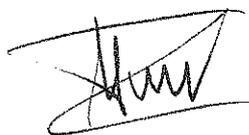
INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/01874  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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

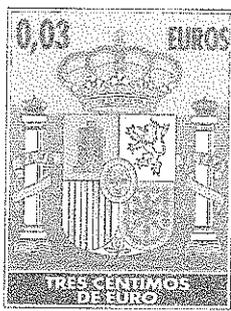


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.ª

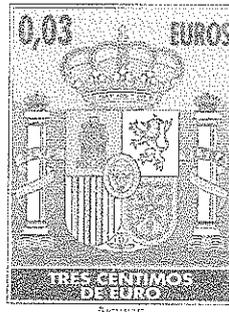


0L0050895

**TDA CAM 10,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



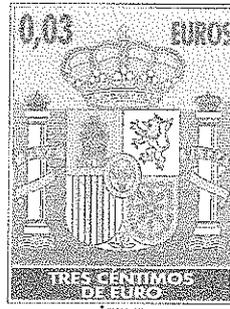
CLASE 8.ª



0L0050896

## 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

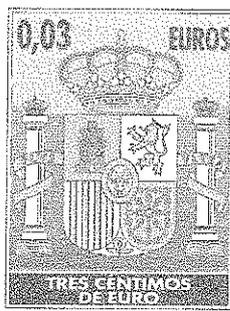


OL0050897

CLASE 8.ª

TDA CAM 10, 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>718.320</b>	<b>822.432</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>718.320</b>	<b>822.432</b>
Derechos de crédito		717.369	822.432
Participaciones hipotecarias		334.917	392.902
Certificados de transmisión hipotecaria		292.013	358.715
Activos dudosos		91.545	72.192
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.106)	(1.377)
Derivados	<b>10</b>	951	-
Derivados de cobertura		951	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>36.843</b>	<b>41.165</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>27.728</b>	<b>27.331</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		962	1.444
Derechos de crédito		26.752	25.881
Participaciones hipotecarias		13.840	13.941
Certificados de transmisión hipotecaria		7.971	8.179
Activos dudosos		4.918	3.630
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.222)	(1.354)
Intereses y gastos devengados no vencidos		245	607
Intereses vencidos e impagados		1.000	878
Otros activos financieros		14	6
Otros		14	6
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>9.115</b>	<b>13.834</b>
Tesorería		9.115	13.834
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>755.163</b>	<b>863.597</b>



0L0050898

CLASE 8.ª

TDA CAM 10, 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>706.465</b>	<b>829.765</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>706.465</b>	<b>829.765</b>
Obligaciones y otros valores negociables		701.741	817.083
Series no subordinadas		410.427	488.132
Series subordinadas		291.314	328.951
Deudas con entidades de crédito		4.724	4.724
Préstamo subordinado		4.724	4.724
Derivados		-	7.958
Derivados de cobertura	<b>10</b>	-	7.958
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>49.413</b>	<b>42.160</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>33.892</b>	<b>30.898</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	589
Obligaciones y otros valores negociables		31.167	29.287
Series no subordinadas		26.729	25.730
Intereses y gastos devengados		49	169
Intereses vencidos e impagados		4.389	3.368
Deudas con entidades de crédito		356	284
Intereses y gastos devengados		-	1
Intereses vencidos e impagados		356	283
Derivados	<b>10</b>	2.369	738
Derivados de cobertura		2.369	738
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>15.521</b>	<b>11.262</b>
Comisiones		15.307	11.256
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Comisión variable - resultados realizados		15.304	11.253
Otros		214	6
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(715)</b>	<b>(8.328)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>(715)</b>	<b>(8.328)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>755.163</b>	<b>863.597</b>



0L0050899

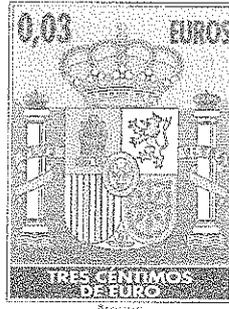
CLASE 8.ª

TDA CAM 10, F.T.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>21.521</b>	<b>22.604</b>
Derechos de crédito	21.273	22.293
Otros activos financieros	248	311
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(9.711)</b>	<b>(15.421)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(9.638)	(15.322)
Deudas con entidades de crédito	(73)	(99)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(9.961)</b>	<b>(3.307)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.849</b>	<b>3.876</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>(4.248)</b>	<b>(5.258)</b>
Servicios exteriores	(25)	(23)
Servicios de profesionales independientes	(25)	(23)
Otros gastos de gestión corriente	(4.223)	(5.235)
Comisión de sociedad gestora	(115)	(126)
Comisión del agente financiero/pagos	(52)	(55)
Comisión variable - resultados realizados	(4.051)	(5.049)
Otros gastos	(5)	(5)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>2.398</b>	<b>1.383</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	2.398	1.383
<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>



0L0050900

**CLASE 8.ª**

TDA CAM 10, 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>4.838</b>	<b>13.026</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>5.007</b>	<b>5.795</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	23.509	22.761
Intereses pagados por valores de titulización	(9.115)	(13.996)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(9.627)	(3.278)
Intereses cobrados de inversiones financieras	240	308
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(167)</b>	<b>(181)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(115)	(126)
Comisiones pagadas al agente financiero	(52)	(55)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(2)</b>	<b>7.412</b>
Otros	(2)	7.412
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(9.557)</b>	<b>(8.481)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(9.524)</b>	<b>(8.452)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	104.840	69.620
Pagos por amortización de valores de titulización	(114.364)	(78.072)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(33)</b>	<b>(29)</b>
Otros deudores y acreedores	(33)	(29)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(4.719)</b>	<b>4.545</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	13.834
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	9.115

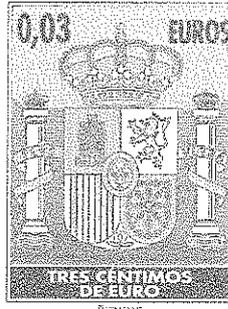


0L0050901

CLASE 8.ª

**TDA CAM 10, F.T.A.**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.348)	(3.938)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.348)	(3.938)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	9.961	3.307
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(7.613)	631
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



0L0050902

**CLASE 8.ª**

## TDA CAM 10, 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

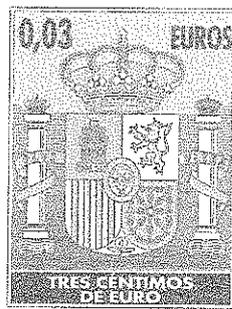
TDA CAM 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de diciembre de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.400.000,000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos. La fecha que marcó el inicio del devengo de sus pasivos fue el 12 de diciembre de 2007.

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

Con fecha 4 de diciembre de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.423.500.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas 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 682.609.031,87 euros.



0L0050903

CLASE 8ª

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 717.390.968,13 euros.

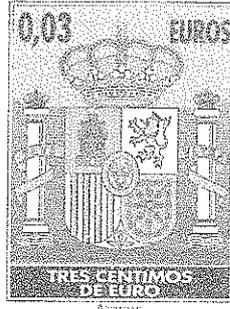
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en 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. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 10%, el Fondo se extinguiría en marzo de 2024.



0L0050904

**CLASE 8.ª**

**c) Recursos disponibles del Fondo**

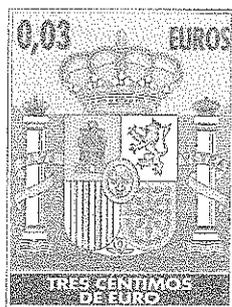
Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

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

**d) Insolvencia del Fondo**

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

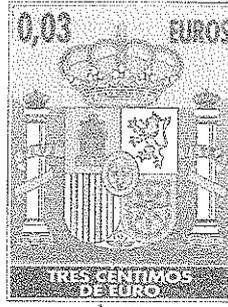
1. Gastos ordinarios, extraordinarios y de liquidación, reserva de gastos de extinción del Fondo e impuestos que correspondan abonar por el mismo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Clase A (Serie A1, Serie A2, Serie A3 y Serie A4).



0L0050905

CLASE 8.ª

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará pasando a ocupar la posición (7) de la orden de prelación de pagos cuando el saldo nominal pendiente de Cobro acumulado de los derechos e crédito fallidos sea >10% al saldo inicial de los derechos de crédito en la Fecha de constitución del Fondo y los bonos de la clase A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará pasando a ocupar la posición (8) cuando el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos e crédito fallidos sea > 6,75% al saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo y los bonos de las clases A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos por la cantidad disponible de amortización.
7. En caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del nivel requerido del Fondo de Reserva.
10. Pago de intereses de los Bonos de la serie D.
11. Amortización de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
13. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
14. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
15. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
16. Amortización del principal del préstamo subordinado.
17. Pago del margen de intermediación financiera (comisión variable de la entidad cedente).



0L0050906

CLASE 8.ª

### Otras reglas

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

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

### **e) Gestión del Fondo**

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

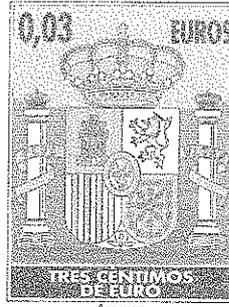
La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,014% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a 12.500 euros.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050907

**g) Agente financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, “el ICO”), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

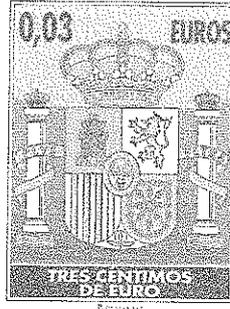
- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del Agente de pagos, en este caso, el ICO.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 6.650 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00365% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago. Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija del agente de pagos disminuirá a razón de 750 euros trimestrales conforme vayan amortizándose en su totalidad alguna de las Series de bonos, hasta alcanzar un mínimo de 4.400 euros trimestrales.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's, Fitch y S&P a ICO, con fecha 30 de julio de 2012 se procedió a sustituir a ICO en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

**h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Como consecuencia de la bajada de calificación a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell), CECA se subrogó en todas sus obligaciones como contrapartida del swap.



OL0050908

**CLASE 8.ª**

**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 y un préstamo para gastos iniciales.

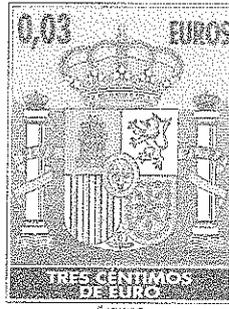
**j) Normativa legal**

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, de 14 de octubre.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**k) Régimen de tributación**

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



0L0050909

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

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

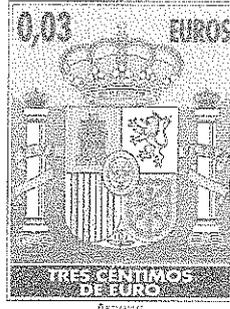
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose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

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

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

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

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



0L0050910

CLASE 8.ª

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

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

**c) Comparación de la información**

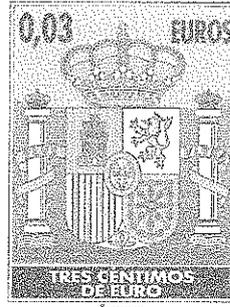
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida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

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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



010050911

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

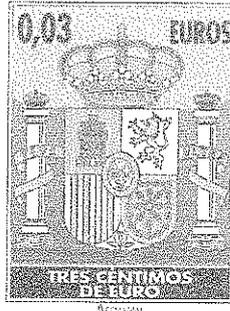
**c) Corriente y no corriente**

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

**d) Activos dudosos**

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

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



0L0050912

CLASE 8.ª

#### e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

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

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

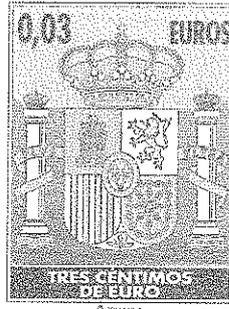
##### Valoración posterior

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

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

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

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



0L0050913

CLASE 8.ª

### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

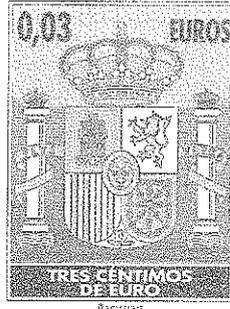
#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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



010050914

CLASE 8.ª

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

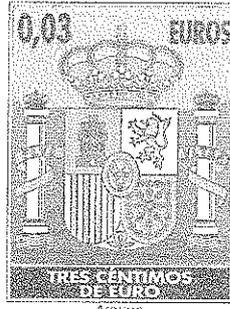
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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

### Cancelación

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



0L0050915

CLASE 8.ª

**h) Ajustes por periodificación**

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

**i) Impuesto sobre Sociedades**

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

**j) Coberturas contables**

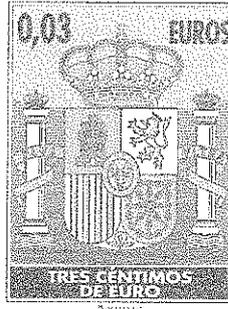
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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

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

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

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



0L0050916

**CLASE 8.ª**

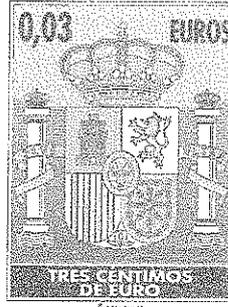
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura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

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

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

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

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



0L0050917

CLASE 8.ª

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

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

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

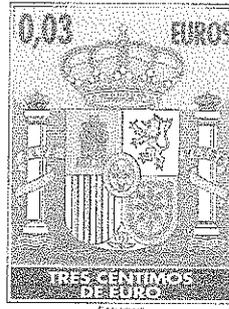
- Derechos de crédito

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

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

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

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



0L0050918

**CLASE 8.ª**

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

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

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

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

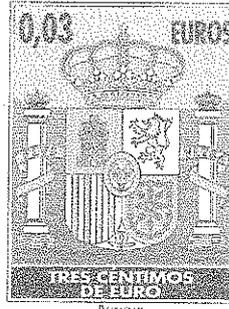
- Tratamiento general

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

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

- 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:

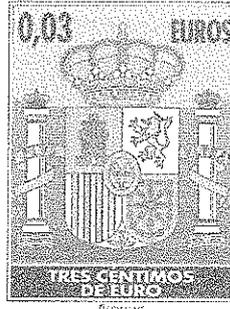


0L0050919

**CLASE 8.ª**

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

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.



0L0050920

CLASE 8.ª

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

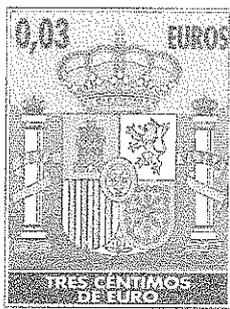
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

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

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

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



0L0050921

CLASE 8.ª

## 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

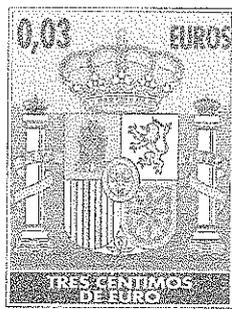
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para 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.



0L0050922

CLASE 8.ª

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

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

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

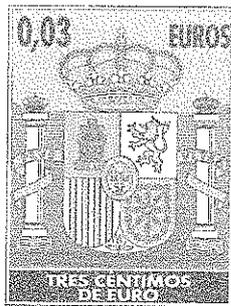
### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo no atiendan sus compromisos.

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

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

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



OL0050923

CLASE 8.<sup>a</sup>

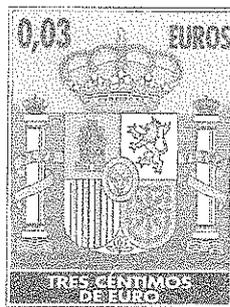
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	744.121	848.313
Deudores y otras cuentas a cobrar	962	1.444
Derivados	951	-
Otros activos financieros	14	6
Efectivo y otros activos líquidos	9.115	13.834
<b>Total riesgo</b>	<b>755.163</b>	<b>863.597</b>

## 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	-	962	962
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	334.917	13.840	348.757
Certificados de transmisión hipotecaria	292.013	7.971	299.984
Activos dudosos	91.545	4.918	96.463
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.106)	(1.222)	(2.328)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	245	245
Intereses vencidos e impagados	-	1.000	1.000
	<u>717.369</u>	<u>27.714</u>	<u>745.083</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	951	-	951
	<u>951</u>	<u>-</u>	<u>951</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	14	14
	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>14</u>



0L0050924

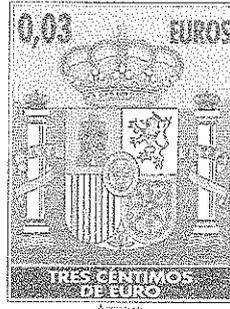
CLASE 8.ª

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.444	1.444
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	392.902	13.941	406.843
Certificados de transmisión hipotecaria	358.715	8.179	366.894
Activos dudosos	72.192	3.630	75.822
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.377)	(1.354)	(2.731)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	607	607
Intereses vencidos e impagados	-	878	878
	<u>822.432</u>	<u>27.325</u>	<u>849.757</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	6	6
	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

## 6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 2,86% (2011: 2,72%).



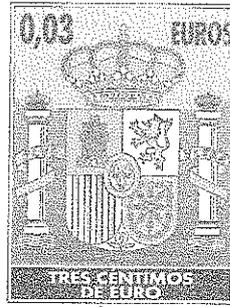
0L0050925

CLASE 8.ª

- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año- algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora 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 de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en Barclays Bank PLC (en 2011 en ICO).
- 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.

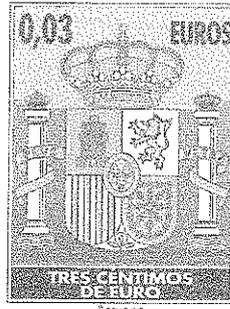
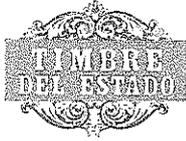


CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050926

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
    - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
    - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
    - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
    - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 15 de diciembre, 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 12 de diciembre de 2007.
  - En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.
- Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.



0L0050927

CLASE 8.ª

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

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

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

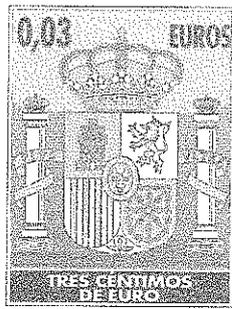
El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	406.843	-	(58.086)	348.757
Certificados de transmisión hipotecaria	366.894	-	(66.910)	299.984
Activos dudosos	75.822	20.641	-	96.463
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.731)	-	403	(2.328)
Intereses y gastos devengados no vencidos	607	21.152	(21.514)	245
Intereses vencidos e impagados	878	122	-	1.000
	<u>848.313</u>	<u>41.915</u>	<u>(146.107)</u>	<u>744.121</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	449.129	-	(42.286)	406.843
Certificados de transmisión hipotecaria	416.262	-	(49.368)	366.894
Activos dudosos	53.789	22.033	-	75.822
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.835)	104	-	(2.731)
Intereses y gastos devengados no vencidos	664	22.704	(22.761)	607
Intereses vencidos e impagados	-	878	-	878
	<u>917.009</u>	<u>45.719</u>	<u>(114.415)</u>	<u>848.313</u>

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



0L0050928

**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 5,67% (2011: 2,92%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,86% (2011: 2,72%), con un tipo máximo de 5,49% (2011: 4,99%) y mínimo inferior al 1% (2011: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 21.273 miles de euros (2011: 22.293 miles de euros), de los que 245 miles de euros (2011: 607 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 1.000 miles de euros (2011: 878 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.

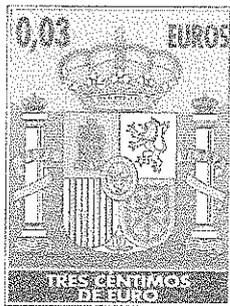
El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(2.731)	(2.835)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	403	104
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(2.328)</u>	<u>(2.731)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2.398 miles de euros (2011: 1.383 miles de euros), registrados dentro del epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito", que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	403	104
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	<u>1.995</u>	<u>1.279</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u>2.398</u>	<u>1.383</u>

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



0L0050929

CLASE 8.ª

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

## 6.2 Deudores y otras 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 962 miles de euros.

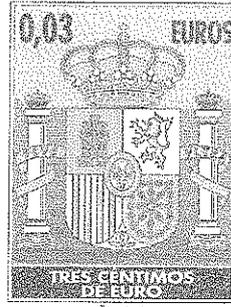
## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en ICO) como materialización de una cuenta de tesorería y en Banco de España (en 2011 en CECA) como materialización de una cuenta de reinversión, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería no tiene remuneración y la cuenta de reinversión devenga un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses más el margen medio ponderado de los Bonos y se liquida mensualmente.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	9.115	13.834
	<u>9.115</u>	<u>13.834</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.



0L0050930

CLASE 8.ª

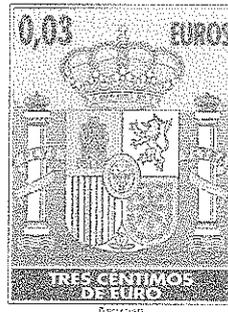
Dentro de este epígrafe, como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo a al desembolso por la suscripción de los bonos de la Serie D, un Fondo de Reserva por un importe de 23.500 miles de euros.

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 1,68% del importe inicial de la emisión de los bonos de las Clases A, B y C.
- El 3,36% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de los bonos de las Clases A, B y C.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no puede reducirse por debajo del 0,84% del saldo inicial de la emisión de los bonos de las Clases A, B y C.

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 17.824 miles de euros (2011: 15.777 miles de euros).



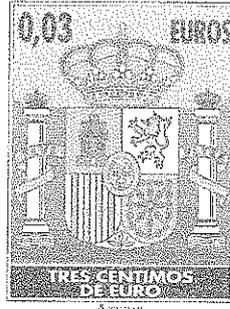
0L0050931

CLASE 8.ª

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	410.427	26.729	437.156
Series subordinadas	291.314	-	291.314
Intereses y gastos devengados	-	49	49
Intereses vencidos e impagados	-	4.389	4.389
	701.741	31.167	732.908
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4.724	-	4.724
Intereses y gastos devengados	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	356	356
	4.724	356	5.080
Derivados			
Derivados de cobertura	-	2.369	2.369
	-	2.369	2.369
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a cobrar	-	589	589
	-	589	589
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	488.132	25.750	513.882
Series subordinadas	328.951	-	328.951
Intereses y gastos devengados	-	169	169
Intereses vencidos e impagados	-	3.368	3.368
	817.083	29.287	846.370
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4.724	-	4.724
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	283	283
	4.724	284	5.008
Derivados			
Derivados de cobertura	7.958	738	8.696
	7.958	738	8.696

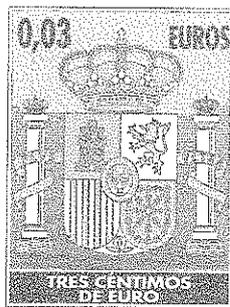


0L0050932

**CLASE 8.ª**

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

	Miles de euros							Total
	2012					2018 a	Resto	
	2013	2014	2015	2016	2017	2022		
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>								
Series no subordinadas	26.729	14.165	14.533	14.878	15.131	80.145	271.575	437.156
Series subordinadas	-	7.652	7.852	8.039	8.176	43.312	216.283	291.314
Intereses y gastos devengados	49	-	-	-	-	-	-	49
Intereses vencidos e impagados	4.389	-	-	-	-	-	-	4.389
<b>Deudas con entidades de crédito</b>								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	4.724	4.724
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	356	-	-	-	-	-	-	356
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>31.523</u>	<u>21.817</u>	<u>22.385</u>	<u>22.917</u>	<u>23.307</u>	<u>123.457</u>	<u>492.582</u>	<u>737.988</u>
	Miles de euros							
	2011							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a	Resto	Total
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>								
Series no subordinadas	25.750	14.477	14.946	15.413	15.862	89.200	338.235	513.883
Series subordinadas	-	7.101	7.332	7.561	7.781	41.901	257.275	328.951
Intereses y gastos devengados	169	-	-	-	-	-	-	169
Intereses vencidos e impagados	3.368	-	-	-	-	-	-	3.368
<b>Deudas con entidades de crédito</b>								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	4.724	4.724
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	1	-	-	-	-	-	-	1
Intereses vencidos e impagados	283	-	-	-	-	-	-	283
	<u>29.571</u>	<u>21.578</u>	<u>22.278</u>	<u>22.974</u>	<u>23.643</u>	<u>131.101</u>	<u>600.234</u>	<u>851.379</u>



0L0050933

CLASE 8.<sup>a</sup>

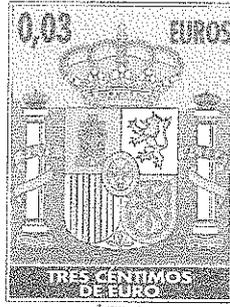
## 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	1.423.500.000 euros.
Número de bonos	14.235: 1.866 bonos Serie A1 8.022 bonos Serie A2 1.478 bonos Serie A3 1.750 bonos Serie A4 464 bonos Serie B 420 bonos Serie C 235 bonos Serie D
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Euribor 3 meses + 0,10% Bonos Serie A2: Euribor 3 meses + 0,20% Bonos Serie A3: Euribor 3 meses + 0,23% Bonos Serie A4: Euribor 3 meses + 0,26% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,65% Bonos Serie C: Euribor 3 meses + 1,50% Bonos Serie D: Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	27 de marzo, 27 de junio, 27 de septiembre y 27 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	12 de diciembre de 2007.
Fecha del primer pago de intereses	27 de marzo de 2008.
Amortización	La amortización de los bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050934

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.

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.

Vencimiento

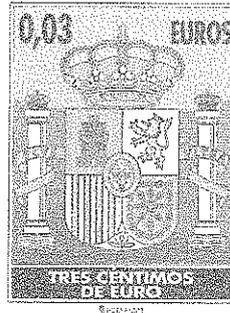
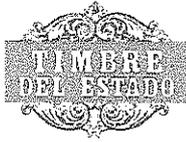
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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

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

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	513.882	328.951
Amortización	(76.726)	(37.637)
Saldo final	437.156	291.314



0L0050935

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	566.261	354.644
Amortización	(52.379)	(25.693)
Saldo final	<u>513.882</u>	<u>328.951</u>

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

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

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 9.638 miles de euros (2011: 15.322 miles de euros), de los que 49 miles de euros (2011: 169 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre y 4.389 miles de euros (2011: 3.368 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



0L0050936

CLASE 8.<sup>a</sup>

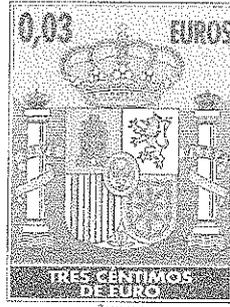
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A2	0,38%	1,61%
Serie A3	0,41%	1,64%
Serie A4	0,44%	1,67%
Serie B	0,83%	2,06%
Serie C	1,68%	2,91%
Serie D	3,68%	4,91%

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

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los bonos A1, A2, A3 y A4 fue de Aaa, para los bonos B de A3, para los bonos C de Baa3 y para los bonos D de C.
- S&P dio una calificación inicial de AAA para los bonos A1, A2, A3 Y A4, de A- para los bonos B, de BBB- para los bonos C y CCC- para los bonos D.

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



0L0050937

CLASE 8.ª

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

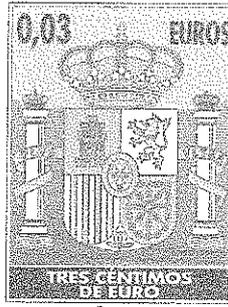
### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>8.700</u>
Saldo Inicial	<u>8.700</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.312 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.312 miles de euros
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (27 de marzo de 2008), 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.



CLASE 8.ª



0L0050938

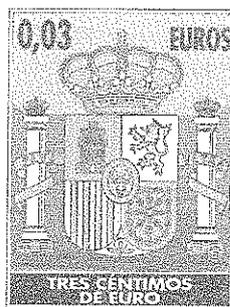
## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>515</u>
Saldo inicial	<u>515</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	412 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2011	412 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (27 de marzo de 2008).

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se ha producido movimiento en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos subordinado y préstamos para gastos iniciales por importe total de 73 miles de euros (2011: 99 miles de euros) no encontrándose importes pendientes de vencimiento a 31 de diciembre (2011: 1 miles de euros) y 356 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2011: 283 miles de euros), estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



0L0050939

CLASE 8.ª

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<i>Derechos de crédito clasificados en el activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	18.040	19.391
Cobros por amortizaciones anticipadas	48.180	26.838
Cobros por intereses ordinarios	20.826	19.444
Cobros por intereses previamente impagados	2.683	3.317
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	38.137	23.391
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<i>Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	76.727	52.378
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3)	17.233	11.764
Pagos por amortización ordinaria (Serie A4)	20.404	13.929
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	4.688	7.984
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3)	1.085	1.829
Pagos por intereses ordinarios (Serie A4)	1.322	2.208
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	671	926
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	971	1.201
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A3)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A4)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A3)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A4)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A3)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A4)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



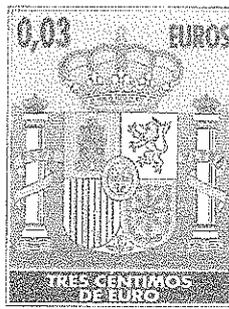
0L0050940

**CLASE 8ª**

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	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
	Euros	Euros	Euros	Euros
<b>I. Situación al 27/12/11:</b>	<b>7.922.811,88</b>	<b>2.668.144,40</b>	<b>2.709.195,01</b>	<b>8.479.644,72</b>
Saldo inicial Cta. Reversión	7.922.811,88	2.668.144,40	2.709.195,01	8.479.644,72
Saldo Cta. ICO (Resto Préstamo de Clases Iniciales)	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos ( dif. Bonos - Pifs)				
<b>II. Fondos recibidos del emisor:</b>	<b>21.615.379,49</b>	<b>29.294.828,74</b>	<b>43.325.156,67</b>	<b>39.978.766,72</b>
<b>Principales:</b>				
Según calendario hasta 28/02/12:	9.871.528,76	13.821.021,24	22.204.702,36	11.708.129,41
Amort. Anticipada hasta 28/02/12:	5.790.452,95	9.482.006,84	14.703.854,21	19.192.495,45
Intereses:	6.153.857,75	6.191.600,96	6.416.260,10	5.078.941,56
III. Subtotal a Cuenta de reversión (I+II):	29.738.691,37	31.962.973,14	46.034.351,68	44.458.411,44
IV. Total Intereses de la reversión:	90.833,44	64.632,96	62.641,05	48.539,28
Intereses de la Cta. De Reversión	90.833,44	64.632,96	62.641,05	48.539,28
<b>V. Recursos disponibles (III-IV):</b>	<b>29.829.324,81</b>	<b>32.027.606,10</b>	<b>46.096.992,73</b>	<b>44.506.950,70</b>
<b>VI. Varias:</b>	<b>58.175,06</b>	<b>48.988,61</b>	<b>43.809,28</b>	<b>48.873,63</b>
VII. Liquidación SWAP:	-1.355.348,45	-2.652.707,64	-2.361.429,31	-2.657.294,23
Cantidad a Pagar por la Parte A (Fondo):	5.153.857,75	6.191.600,96	6.416.790,10	5.078.141,88
Cantidad a Pagar por la Parte B (GECB):	4.738.500,90	3.539.093,02	3.455.330,79	2.420.950,83
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	<b>25.747.556,90</b>	<b>26.616.734,64</b>	<b>34.612.409,42</b>	<b>36.124.409,90</b>
<b>Bonos A:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	1.995.713,18	1.224.879,18	1.000.904,94	488.399,08
Retenciones practicadas a los bonos:	-419.089,28	-257.185,32	-210.176,40	-97.948,82
Amortización correspondiente al 27/03/12:	14.890.115,52	18.331.588,70	21.943.779,90	23.561.335,98
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	458.598,54	283.298,26	232.711,10	112.194,98
Retenciones practicadas a los bonos:	-95.892,64	-59.489,50	-48.892,68	-23.559,32
Amortización correspondiente al 27/03/12:	3.344.344,50	3.688.100,40	4.928.597,92	5.291.919,88
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	550.515,00	345.117,50	284.900,00	141.892,50
Retenciones practicadas a los bonos:	-115.805,00	-72.467,50	-59.832,50	-29.750,00
Amortización correspondiente al 27/03/12:	3.959.812,50	4.343.150,00	5.895.620,00	6.265.895,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	241.814,08	172.886,40	154.507,36	102.274,98
Retenciones practicadas a los bonos:	-50.738,40	-36.308,00	-32.447,52	-21.478,56
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	308.943,60	247.724,40	231.088,20	182.817,60
Retenciones practicadas a los bonos:	-64.877,40	-52.021,20	-48.526,80	-38.382,20
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses impagados al 27/12/11:	3.368.001,20	3.659.869,10	3.918.387,65	4.167.797,85
Intereses vencidos al 27/03/12:	291.687,90	258.718,55	249.410,25	221.097,40
Intereses pagados al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 27/03/12:	3.659.869,10	3.918.387,65	4.167.797,85	4.388.895,25
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reversión o devolución de las retenciones (I):</b>	<b>746.182,72</b>	<b>477.471,52</b>	<b>399.846,90</b>	<b>211.129,70</b>
<b>IX. Saldo disponible (V-VI+VII-VIII):</b>	<b>2.668.144,40</b>	<b>2.709.195,01</b>	<b>8.479.644,72</b>	<b>5.676.375,94</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva 27/12/11:	7.922.811,88	2.668.144,40	2.709.195,01	8.479.644,72
Aportación al Fondo de Reserva:	-5.254.667,48	41.050,81	5.770.449,71	-2.893.268,78
Intereses préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Derivado	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Derivado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo de información financiera:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo de Reserva 27/03/12:</b>	<b>2.668.144,40</b>	<b>2.709.195,01</b>	<b>8.479.644,72</b>	<b>5.676.375,94</b>

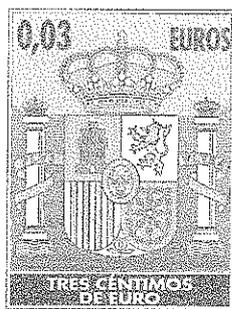


0L0050941

**CLASE 8ª**

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
	Euros	Euros	Euros	Euros
<b>II Situación al 27/12/11:</b>	<b>6.735.261,00</b>	<b>5.352.195,51</b>	<b>7.882.128,74</b>	<b>6.838.517,58</b>
Saldo Inicial Cta. Reversión	6.735.261,00	5.352.195,51	7.882.128,74	6.838.517,58
Saldo Cta. ICO (Resto Préstamo de Gastos Iniciales)	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos (diferencias - Plus)				
<b>III Fondos recibidos de emisores:</b>	<b>27.049.633,36</b>	<b>27.365.385,42</b>	<b>20.721.907,59</b>	<b>21.453.742,58</b>
<b>Principales:</b>				
Según calendario hasta 20/02/12:	10.948.063,96	13.811.431,21	8.797.970,91	10.857.490,43
Amort. Anticipada hasta 20/02/12:	10.775.587,63	8.139.429,37	6.249.738,54	4.434.014,42
Intereses:	5.932.971,44	5.777.990,85	5.874.198,14	6.182.237,73
<b>Avarias recibidas (neto I):</b>	<b>-4.889,67</b>	<b>-363.465,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Principales:	-12.154,76	-212.373,25	0,00	0,00
Intereses:	7.165,09	-150.891,46	0,00	0,00
<b>III Subsidio a Cuenta de Reversión (I + II):</b>	<b>33.784.894,36</b>	<b>32.717.581,33</b>	<b>28.604.036,33</b>	<b>28.292.280,16</b>
<b>IV Total Intereses de la Reversión:</b>	<b>65.640,58</b>	<b>77.006,49</b>	<b>87.437,51</b>	<b>74.126,89</b>
Intereses de la Cta. De Reversión	65.640,58	77.006,49	87.437,51	74.126,89
<b>V Recursos disponibles (III + IV):</b>	<b>33.850.534,94</b>	<b>32.794.588,42</b>	<b>28.691.473,84</b>	<b>28.366.387,05</b>
<b>VI Varios:</b>	<b>61.474,44</b>	<b>46.381,60</b>	<b>51.081,89</b>	<b>50.394,00</b>
<b>VII Liquidación SWAP:</b>	<b>-1.012.462,51</b>	<b>-892.762,30</b>	<b>-477.178,59</b>	<b>-896.839,47</b>
Cantidad a Pagar por la Parte A (Fondo):	5.332.971,44	5.777.950,65	5.874.198,14	6.182.237,73
Cantidad a Pagar por la Parte B (CECA):	4.320.508,93	4.865.227,85	5.197.019,61	5.268.298,26
<b>VIII Pago a los Bonos:</b>	<b>27.424.492,48</b>	<b>23.973.315,28</b>	<b>21.324.695,84</b>	<b>19.497.241,70</b>
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	1.698.971,60	1.858.777,62	2.260.519,38	2.198.188,44
Retenciones practicadas a los bonos:	-318.708,58	-353.128,44	-428.497,89	-417.625,32
Amortización correspondiente al 27/03/12:	18.400.979,00	18.867.236,30	11.853.146,76	10.256.929,20
<b>Bonos A3:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	383.644,46	428.447,34	518.546,22	502.235,18
Retenciones practicadas a los bonos:	-72.894,99	-81.023,96	-98.139,20	-95.419,68
Amortización correspondiente al 27/03/12:	3.683.893,30	3.114.589,40	2.682.232,72	2.303.714,26
<b>Bonos A4:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	465.292,50	515.532,50	622.058,00	804.765,00
Retenciones practicadas a los bonos:	-88.392,50	-97.947,50	-115.195,00	-114.905,50
Amortización correspondiente al 27/03/12:	4.361.612,50	3.697.773,00	3.152.170,00	2.727.672,50
<b>Bonos B:</b>				
Intereses correspondientes al 27/03/12:	195.288,32	216.632,32	258.025,76	256.513,12
Retenciones practicadas a los bonos:	-37.106,08	-41.161,44	-49.026,24	-48.738,56
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses impagados al 27/12/11:	0,00	0,00	0,00	324.790,20
Intereses vencidos al 27/03/12:	267.010,80	266.330,80	324.790,20	322.429,80
Intereses pagados al 27/03/12:	-50.731,80	-54.462,60	0,00	647.220,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	-122.971,80
Intereses impagados al 27/03/12:	0,00	0,00	324.790,20	0,00
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses impagados al 27/12/11:	2.219.732,45	2.487.935,60	2.769.951,10	3.059.769,90
Intereses vencidos al 27/03/12:	268.293,15	279.015,50	301.836,70	299.211,40
Intereses pagados al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 27/03/12:	2.487.935,60	2.766.951,10	3.068.789,80	3.368.001,20
Amortización correspondiente al 27/03/12:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reversión o devolución de las retenciones (I):</b>	<b>565.833,90</b>	<b>627.603,94</b>	<b>694.858,32</b>	<b>799.680,36</b>
<b>IX Saldo disponible (V - VI - VII - VIII):</b>	<b>5.352.195,51</b>	<b>7.882.128,74</b>	<b>6.838.517,58</b>	<b>7.922.811,88</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva 27/12/11:	6.735.261,00	5.352.195,51	7.882.128,74	6.838.517,58
Aportación al Fondo de Reserva:	-1.383.065,49	2.529.933,23	-1.043.611,16	1.084.284,30
Intereses préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Margen de intermediación financiera:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo de Reserva 27/03/12:</b>	<b>5.352.195,51</b>	<b>7.882.128,74</b>	<b>6.838.517,58</b>	<b>7.922.811,88</b>



0L0050942

**CLASE 8.ª**

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

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,28%	2,86%
Tasa de amortización anticipada	10%	5,67%
Tasa de fallidos	0,12%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (Cths/Phs)	0,80%	15,13%/10,97%
Loan to value medio	78,51%	66,26%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/09/2025	27/03/2024

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,28%	2,72%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,92%
Tasa de fallidos	0,12%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (Cths/Phs)	0,80%	11,39% / 6,59%
Loan to value medio	78,51%	67,98%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/09/2025	27/06/2024

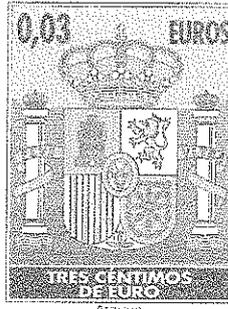
Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo presentaba impagados por importe de 4.389 miles de euros en la Serie D de bonos en circulación (2011: 3.368 miles de euros).

En 2012 y 2011 el impago en la Serie D de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



0L0050943

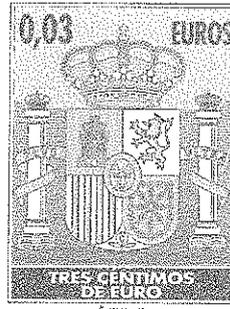
Ni durante 2012 ni durante 2011 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

## 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 Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) 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:	CECA (actualmente Cecabank)
Fechas de liquidación:	27 de marzo, 27 de junio, 29 de septiembre y 29 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo será el 27 de marzo de 2008.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (5 de diciembre de 2007, incluida) y el 27 de marzo de 2008 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A:	Suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios durante los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.



0L0050944

**CLASE 8.ª**

Cantidades a pagar por la Parte B:

En cada fecha de liquidación, la Parte B abona una cantidad que es igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la parte A que se liquida en la misma fecha en que se liquida la cantidad a pagar por la parte B y el importe a que ascienda en la fecha de pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo.

Dicho recálculo consiste en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario por el tipo de interés de la parte B. El tipo de interés de la Parte B es igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más un 0,65%.

Incumplimiento del contrato

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

Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:

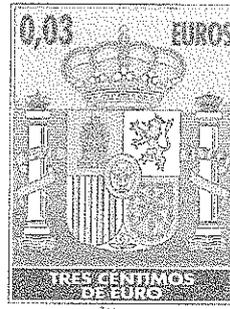
- Fecha de vencimiento Legal del Fondo (27 de septiembre de 2060), y
- Fecha de extinción del fondo.

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	5,40%	2,85%
Tasa de impago	19,86%	16,89%
Tasa de fallido	0,47%	0,24%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 9.961 miles de euros (2011: 3.307 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe de 715 miles de euros (2011: 8.328 miles de euros).



OL0050945

CLASE 8.ª

## 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.

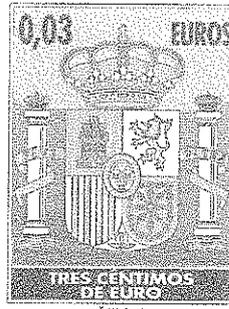
De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria 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.

## 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.



CLASE 8.ª



0L0050946

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

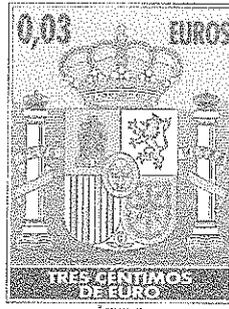
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

### **13. HECHOS POSTERIORES**

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



**CLASE 8.ª**



0L0050947

## **ANEXO I**

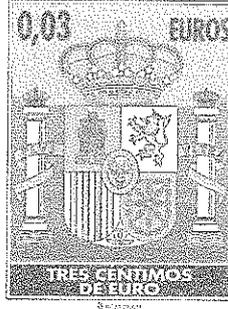
**a la Memoria del ejercicio 2012**





CLASE 8.ª

0L0050949



S.05.T	
Denominación del Fondo:	TDA CAM '10, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2012

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

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0		0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-56.177.000	0210	-42.781.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-48.180.000	0211	-26.838.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-654.797.000	0212	-550.440.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	745.203.000	0214	849.560.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,67	0215	2,92

(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



OL0050950

Denominación del Fondo: **FOA GAN 10 FTA**  
 Denominación del Colocamiento: **Tratamiento de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Estación negociadora: **Estación negociadora**  
 Período: **31/12/2012**

**CUADRO C**

Total Impagos (1)	Nº de acciones	Principal		Ingresos ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Ingresos ordinarios	Principal	Ingresos ordinarios		Principal	Ingresos ordinarios	
Hasta 1 mes	486	0710	116.000	0720	35.000	0730	151.000	0740	63.750.000
De 1 a 3 meses	350	0711	254.000	0721	86.000	0731	340.000	0741	63.750.000
De 3 a 6 meses	213	0713	230.000	0723	109.000	0733	339.000	0743	46.050.000
De 6 a 9 meses	129	0714	219.000	0724	109.000	0734	328.000	0744	26.247.000
De 9 a 12 meses	121	0715	267.000	0725	133.000	0735	400.000	0745	15.303.000
De 12 meses a 2 años	119	0716	823.000	0726	437.000	0736	1.260.000	0746	13.666.000
Más de 2 años	117	0718	2.733.000	0728	1.311.000	0738	4.044.000	0748	27.615.000
<b>Total</b>	<b>1.461</b>	<b>0713</b>	<b>2.733.000</b>	<b>0723</b>	<b>1.311.000</b>	<b>0733</b>	<b>4.044.000</b>	<b>0743</b>	<b>13.554.000</b>

(1) La distribución de los tramos vencidos impagados surge de diferentes tramos calculados en relación con la antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad al haber o haber final.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de acciones	Principal		Ingresos ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Ingresos ordinarios	Principal	Ingresos ordinarios		Principal	Ingresos ordinarios				
Hasta 1 mes	65	0726	115.000	0736	35.000	0746	150.000	0756	63.750.000	0832	104.050.000	61,27
De 1 a 3 meses	372	0727	230.000	0737	86.000	0747	316.000	0757	46.050.000	0833	76.289.000	60,8
De 3 a 6 meses	213	0728	219.000	0738	109.000	0748	328.000	0758	26.247.000	0834	45.484.000	66,45
De 6 a 9 meses	129	0729	267.000	0739	133.000	0749	400.000	0759	15.303.000	0835	25.180.000	59,88
De 9 a 12 meses	121	0730	823.000	0740	437.000	0750	1.260.000	0760	13.666.000	0836	46.498.000	64,9
De 12 meses a 2 años	117	0731	2.733.000	0741	1.311.000	0751	4.044.000	0761	27.615.000	0837	22.096.000	60,48
<b>Total</b>	<b>1.461</b>	<b>0726</b>	<b>2.733.000</b>	<b>0736</b>	<b>1.311.000</b>	<b>0746</b>	<b>4.044.000</b>	<b>0756</b>	<b>13.554.000</b>	<b>0838</b>	<b>343.813.000</b>	<b>60,48</b>

(2) La antigüedad de las acciones vendidas con garantía real se ordena en función de la antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad al haber o haber final.

(3) El importe de las acciones vendidas con garantía real se ordena en función de la antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad al haber o haber final.

(4) El importe de las acciones vendidas con garantía real se ordena en función de la antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad al haber o haber final.



CLASE 8.ª

0L0050951

S.O.S.1	
TDA CAM 10, 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 Clase:	
Estados agregados:	
País: 0	

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		05/12/2007			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperacion fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperacion fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperacion fallidos (D)	Tasa de recuperacion fallidos (D)		
0850	10,87	0,868	0	0,022	0,340	0	0,864	0	10,12	0	10,48	0
0851	15,13	0,688	0	0,023	0,441	0	0,895	0	10,13	0	10,46	0
0852		0,876	0	0,024	0,442	0	0,896	0	10,14	0	10,50	0
0853		0,871	0	0,025	0,443	0	0,897	0	10,15	0	10,51	0
0854		0,872	0	0,026	0,444	0	0,898	0	10,16	0	10,52	0
0855		0,873	0	0,027	0,445	0	0,899	0	10,17	0	10,53	0
0856		0,874	0	0,028	0,446	0	0,900	0	10,18	0	10,54	0
0857		0,875	0	0,029	0,447	0	0,901	0	10,19	0	10,55	0
0858		0,876	0	0,030	0,448	0	0,902	0	10,20	0	10,56	0
0859		0,877	0	0,031	0,449	0	0,903	0	10,21	0	10,57	0
0860		0,878	0	0,032	0,450	0	0,904	0	10,22	0	10,58	0
0861		0,879	0	0,033	0,451	0	0,905	0	10,23	0	10,59	0
0862		0,880	0	0,034	0,452	0	0,906	0	10,24	0	10,60	0
0863		0,881	0	0,035	0,453	0	0,907	0	10,25	0	10,61	0
0864		0,882	0	0,036	0,454	0	0,908	0	10,26	0	10,62	0
0865		0,883	0	0,037	0,455	0	0,909	0	10,27	0	10,63	0
0866		0,884	0	0,038	0,456	0	0,910	0	10,28	0	10,64	0
0867		0,885	0	0,039	0,457	0	0,911	0	10,29	0	10,65	0

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

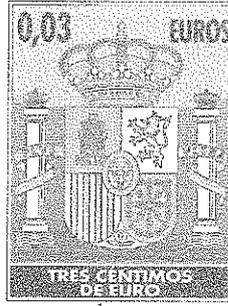
(A) Diferencia por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en el artículo 1.º de la Ley 16/2003, de 11 de mayo, de modificación de la Ley 1/1991, de 10 de mayo, de clasificación de los activos fallidos. Se considera la adición de fallidos recogida en la Circular (re necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio prolegales en el estado 5.4).

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

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



CLASE 8.ª



OL0050952

S.05.1

Denominación del Fondo: **IDA CAM 10, FTA**

Denominación del Compartimento: **0**

Denominación de la Gestora: **Trilusión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilusión, S.A.**

Estados agregados: **31/12/2012**

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	31/12/2012		31/12/2011		05/12/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	16.131,0	1220	11.130,0	1340	1.350,0
Entre 1 y 2 años	1301	18.131,1	1321	14.131,1	1341	5.135,1
Entre 2 y 3 años	1302	25.131,2	1322	15.132,2	1342	11.135,2
Entre 3 y 5 años	1303	83.131,3	1323	76.133,3	1343	21.135,3
Entre 5 y 10 años	1304	322.131,4	1324	284.134,4	1344	170.135,4
Superior a 10 años	1305	5.095.131,5	1325	6.375.135,5	1345	8.231.135,5
Total	1306	6.062.131,6	1326	6.704.136,6	1346	9.439.136,6
Vida residual media ponderada (altos)	1307	25,72	1327	27,84	1347	32,29

(1) Los intervalos se encuentran excluido al 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: **0630** Años

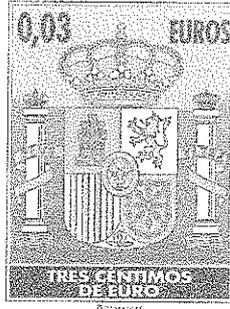
Zafareguedad media ponderada: **5,12** Años

Situación inicial: **0534** Altos

Situación inicial: **1,01** Altos



CLASE 8.ª



0L0050953

Denominación del fondo:	TDA GAM 10, FTA	05/12/2007
Denominación del instrumento:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Fecha de emisión:	31/12/2012	
Forma de la emisión:	TDA GAM 10, FTA	
Medio de cotización de los valores emitidos:	TDA GAM 10, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

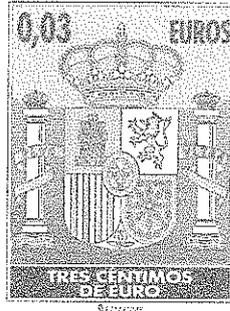
Serie	Situación actual			31/12/2012			Situación cierre anual anterior			31/12/2011			Ejemplar inicial		
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Valor nominal	Importe pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Valor nominal	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Valor nominal	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	
ES077932001	SERIE A1	1.864	0	0	0	1.864	0	0	0	1.864	0	0	0	1.864	
ES077932018	SERIE A2	8.022	413.856,000	0	5	8.022	413.856,000	0	5,32	8.022	413.856,000	0	5,32	8.022	
ES077932027	SERIE A3	1.478	52.000,000	0	5	1.478	52.000,000	0	5,32	1.478	52.000,000	0	5,32	1.478	
ES077932035	SERIE A4	63.850	110.000,000	0	5	63.850	110.000,000	0	5,32	63.850	110.000,000	0	5,32	63.850	
ES077932043	SERIE B	464	46.400,000	0	11,26	464	46.400,000	0	12,51	464	46.400,000	0	12,51	464	
ES077932050	SERIE C	420	42.000,000	0	11,26	420	42.000,000	0	12,51	420	42.000,000	0	12,51	420	
ES077932066	SERIE D	235	23.500,000	0	6,87	235	23.500,000	0	8,18	235	23.500,000	0	8,18	235	
<b>Total</b>		<b>4015</b>	<b>726.476,000</b>	<b>0</b>	<b>6,87</b>	<b>4015</b>	<b>726.476,000</b>	<b>0</b>	<b>8,06</b>	<b>4015</b>	<b>726.476,000</b>	<b>0</b>	<b>8,06</b>	<b>4015</b>	

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0050954

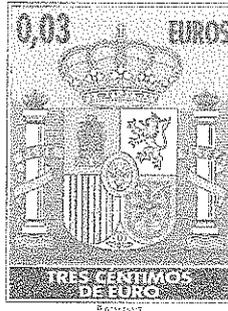
Denominación del fondo: **YDA CAM 16, FTA**  
 Organización del administrador: **YDA CAM 16, FTA**  
 Denominación de la garantía: **Titulaciones de Activos, Sociedad de Emisión de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Efectos agregados: **31/12/2012**  
 Político de la distribución: **YDA CAM 16, FTA**  
 Metodología de cotización de los valores admitidos: **YDA CAM 16, FTA**

Serie (1)	Denominación Serie	Código de identificación (2)	Índice de cotización (3)	Tipo	Intereses		Principal no vencido	Principal Impugnado	Total Pendiente (7)	Corrección en pérfilas por devolvente			
					Base de cálculo	Intereses acumulados (6)							
E5037702001	SERIE A1	NS	EURBOR 3 m	0,1	300	0	413.656.000	0	413.656.000	0			
E5037702010	SERIE A2	NS	EURBOR 3 m	0,2	300	0	32.808.000	0	32.808.000	0			
E5037702027	SERIE A3	NS	EURBOR 3 m	0,23	360	0	110.006.000	0	110.006.000	0			
E5037702035	SERIE A4	NS	EURBOR 3 m	0,26	360	0	46.403.000	0	46.403.000	0			
E5037702043	SERIE B	NS	EURBOR 3 m	0,65	360	0	42.000.000	0	42.000.000	0			
E5037702050	SERIE C	NS	EURBOR 3 m	1,5	360	0	23.503.000	0	23.503.000	0			
E5037702056	SERIE D	NS	EURBOR 3 m	3,5	360	0	4.389.000	0	4.389.000	0			
<b>Total</b>										<b>729.365.000</b>	<b>0</b>	<b>729.365.000</b>	<b>0</b>

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SERIE) y su denominación. Cuando los datos vertidos no suplan los datos establecidos en el artículo 17.º.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es submatriz o no submatriz. (S=Submatriz, NS=No submatriz)  
 (3) En el caso de tipos, figura esta columna no se corresponden en caso caso (EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos que esta columna se completará con el término "T".  
 (4) Códigos acordados de serie y fecha de pago.  
 (5) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Tipo de interés y número y días de impendio impagados a la fecha de la distribución.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la distribución.



CLASE 8ª



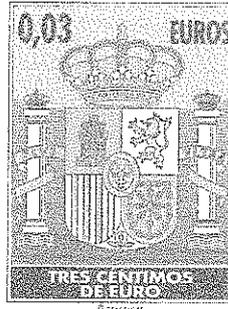
0L0050955

Denominación del fondo:		TDA CAM 10, FTA		0		01/07/2012 - 31/12/2012		Situación de la inversión								
Denominación del participante:		TUFILIZACION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.		31/12/2012		31/12/2012		Análisis de riesgos								
Fondo, categoría:		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
Denominación de la gestión:		TDA CAM 10, FTA		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
Fecha de la información:		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
Denominación del fondo:		TDA CAM 10, FTA		0		0		0		0		0		0		
Denominación del participante:		TUFILIZACION DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
Fondo, categoría:		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
Denominación de la gestión:		TDA CAM 10, FTA		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
Fecha de la información:		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		
CUADRO C	Denominación	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES037892001	SERIE A1	21/06/2000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037892019	SERIE A2	21/06/2000	76.777,000	388.244,000	4.888,000	75.815,000	5.196,000	52.378,000	7.584,000	115.400,000	7.584,000	115.400,000	7.584,000	115.400,000	7.584,000	115.400,000
ES037892027	SERIE A3	21/06/2000	11.233,000	54.883,000	1.085,000	15.007,000	11.764,000	11.764,000	1.820,000	37.883,000	1.820,000	37.883,000	1.820,000	37.883,000	1.820,000	37.883,000
ES037892035	SERIE A4	21/06/2000	26.404,000	69.983,000	1.322,000	16.638,000	13.320,000	13.320,000	2.200,000	44.569,000	2.200,000	44.569,000	2.200,000	44.569,000	2.200,000	44.569,000
ES037892043	SERIE B	21/06/2000	0	0	671,000	671,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037892050	SERIE C	21/06/2000	0	0	971,000	971,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037892058	SERIE D	21/06/2000	0	0	0	2.194,000	2.194,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>			<b>103.610,000</b>	<b>513.120,000</b>	<b>7.266,000</b>	<b>105.617,000</b>	<b>105.617,000</b>	<b>78.071,000</b>	<b>126.602,000</b>	<b>183.847,000</b>	<b>126.602,000</b>	<b>183.847,000</b>	<b>126.602,000</b>	<b>183.847,000</b>	<b>126.602,000</b>	<b>183.847,000</b>

(1) La gestión deberá cumplir con la normativa de la serie (SER) y en deméxico. Cuando los datos emitidos no tengan SER, su redacción exclusivamente la columna de deméxico.  
 (2) Excluyendo como fecha final aquella que se acuerde por la administración conductiva del fondo, siempre que no se haya producido previamente una compra de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8ª



OL0050956

5.05.2

Denominación del fondo: TDV CAM 10, FTA  
 D  
 Denominación del compartimento: Titulación de Añeos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.  
 Estado operativo: 31/12/2012  
 Fecha de la declaración: TDV CAM 10, FTA  
 Medidas de custodia de los valores emitidos: TDV CAM 10, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS FONDOS EMITIDOS POR EL FONDO

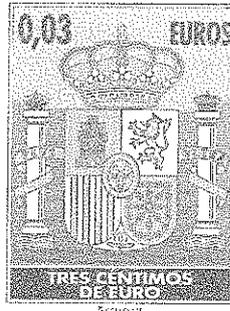
CUADRO D

Serie	Divonización	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anterior	
				AN1	AN2	AN1	AN2	AN1	AN2
E5007792001	SERIE A1	05/12/2008	MOY	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
E5007792001	SERIE A1	05/12/2008	SYP	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
E5007792001	SERIE A2	28/11/2012	MOY	Baa1	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
E5007792001	SERIE A2	28/11/2012	SYP	Aa1	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
E5007792002	SERIE A3	23/11/2011	SYP	Baa1	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
E5007792003	SERIE A4	19/07/2011	MOY	Baa1	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
E5007792003	SERIE A4	19/07/2011	SYP	Baa1	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
E5007792003	SERIE B	02/12/2009	MOY	B3	B3	B3	B3	B3	B3
E5007792003	SERIE B	02/12/2009	SYP	B3	B3	B3	B3	B3	B3
E5007792004	SERIE C	02/12/2009	MOY	CCC-	CCC-	CCC-	CCC-	CCC-	CCC-
E5007792004	SERIE C	02/12/2009	SYP	CCC-	CCC-	CCC-	CCC-	CCC-	CCC-
E5007792006	SERIE D	05/12/2007	MOY	D	D	D	D	D	D
E5007792006	SERIE D	05/12/2007	SYP	D	D	D	D	D	D

(1) La posición deberá complementarse con la denominación de la serie (BBB) y su denominación. Cuando los reales cambios de calificación de la serie (BBB) se refieran exclusivamente a la columna de denominación.  
 (2) La posición deberá complementarse con la denominación de la serie (BBB) y su denominación. Cuando los reales cambios de calificación de la serie (BBB) se refieran exclusivamente a la columna de denominación.  
 En el supuesto de que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se reportará el BBK de la serie que sea la más alta.



CLASE B.º



0L0050957

SUS3	
Denominación del fondo:	TDA CAM 10, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA, CAM 10, FTA

	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
<b>INFORMACIÓN 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	0010 5.676.000	1010 7.923.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020 0,76	0020 0,93
3. Exceso de spread (%) (1)	0040 1,77	0040 0,97
4. Permisa financiera de intereses (S/N)	0050 true	0050 true
5. Permisa financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	0070 false
6. Otras permisas financieras (S/N)	0080 false	0080 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090 0	0090 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	0110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 60,01	0120 60,97
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0190 0	0190 0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170 0	0170 0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180 1180	0180 false
13. Otros		

	NIF	Denominación
<b>Información sobre contrapartes de mejoras crediticias</b>		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1210	FEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
Permutas financieras de tipos de interés	0210 G-28206936	
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	
Otras permutas financieras	0230	
Contraparte de la línea de liquidez	0240	
Emisor/Avalista	0250	
Contraparte del derivado de crédito	0260	

- (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 8ª

OL0050958

Denominación del Fondo: **TRICENTOS**

Número de Registro del Fondo: **TDICOM 16, 7/A**

Denominación del compartimento: **0**

Determinación de la Gestora: **Tiendazón de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.**

Estado agregado: **Parado**

Fecha: **31/12/2012**

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

Importe Impugnado acumulado

Concepto (1)	Meses Impugnados	Días Impugnados	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Fecha de Pago	Ref. Folio
1. Activos Movibles por impugnos con antigüedad superior a (10) años	0030	80	51.253.000	47.712.000	0,07	0,05	11/20	0,07
2. Activos Movibles por otras razones	0110	0	0,00	0,00	0,00	0,00	11/20	0,00
<b>TOTAL IMPUGNOS</b>			<b>51.253.000</b>	<b>47.712.000</b>	<b>0,07</b>	<b>0,05</b>	<b>11/20</b>	<b>0,07</b>
3. Activos Faltos por impugnos con antigüedad igual o superior a (10) años	0050	12	46.313.000	37.008.000	0,07	0,05	10/20	0,06
4. Activos Faltos por otras razones que hayan sido declarados como faltos por el Cliente	0140	0	0,00	0,00	0,00	0,00	11/20	0,00
<b>TOTAL FALTOS</b>			<b>46.313.000</b>	<b>37.008.000</b>	<b>0,07</b>	<b>0,05</b>	<b>10/20</b>	<b>0,06</b>

(1) En caso de existir delimitaciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, por modificaciones de los supuestos, así respecto a los que se establezcan algún ingreso se indicarán en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre de en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto esté definido.

Otros datos relevantes

Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
0,06	0,05	0,05	0,05

**TRICENTOS (1)**  
Amortización sucesional: series (4)

SERIE	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	6	5,98	0,540	0,560
SERIE D	7,3	6,99	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE E	10	12,85	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE A	4	12,85	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE B	8,63	12,85	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE F	1,25	6,99	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE G	10	12,85	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE H	4	12,85	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE I	4	12,85	0,540	4,9,2,3 Nota de Valores

**Distribución por instrumento de inversión: series (5)**

SERIE	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	0,508	0,925	0,546	0,598
SERIE D	14,87	12,85	0,546	3,4,6,2,2 Módulo Adicional
SERIE B	10	12,85	0,546	3,4,6,2,2 Módulo Adicional

**No reducción del Fondo de Reserva (6)**

SERIE	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	0,512	0,532	0,572	0,572
SERIE D	1,11	1,11	3,4,2,2 Módulo Adicional	0,573

**OTROS TRICENTOS (3)**

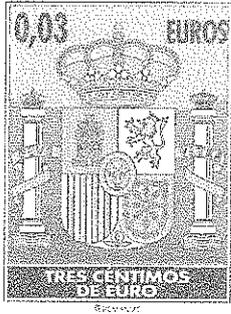
SERIE	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	0,513	0,523	0,573	0,573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre y concepto, de acuerdo con el artículo 10 del Reglamento de la Ley de Fomento del Ahorro y el artículo 10 del Reglamento de la Ley de Fomento del Ahorro y el artículo 10 del Reglamento de la Ley de Fomento del Ahorro.

(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prevalecerá el que se establezca en el folio y escritura de constitución del fondo).

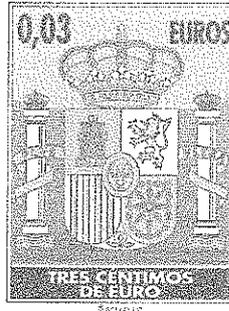
(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre, el límite contractual establec en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

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





CLASE 8.ª

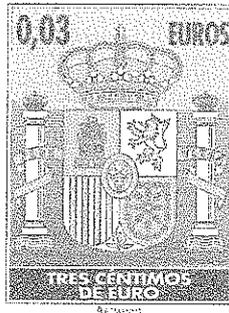


OL0050959

S.05
Denominación TDA CAM 10, FTA Denominación 0 Denominación Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados a: gr/e Período: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos 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.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL0050960

8.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA-CAM 10, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados Agregados:	31/12/2011
Periodo:	

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		06/12/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	3.855	0030	435.524.000	0080	4.038	0080	471.178.000	0120	5.108	0150	692.609.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.849	0031	414.035.000	0091	3.037	0091	446.001.000	0121	4.334	0151	717.391.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0092		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0093		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0094		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0095		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0096		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0097		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0098		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0099		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0100		0100		0130		0160	
Créditos AAAPP	0012		0041		0101		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0102		0102		0132		0162	
Préstamos Autocesión	0014		0043		0103		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0104		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0105		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0106		0106		0136		0166	
Bonos de Titulación	0018		0047		0107		0107		0137		0167	
Ciudadanos	0019		0048		0108		0108		0138		0168	
Ciudadanos	0020		0049		0109		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.704</b>	<b>0050</b>	<b>849.559.000</b>	<b>0100</b>	<b>7.075</b>	<b>0110</b>	<b>919.179.000</b>	<b>0140</b>	<b>9.439</b>	<b>0170</b>	<b>1.400.000.000</b>

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

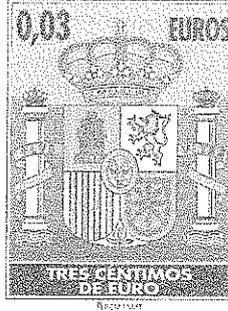
Cuadro de texto libre

--



CLASE 8ª

0L0050961



S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 10, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2011

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

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

**CUADRO B**

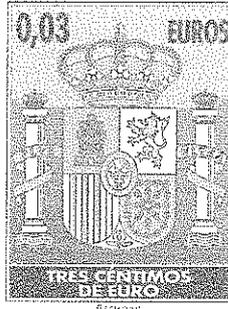
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-42.781.000	0210	-56.271.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-26.838.000	0211	-47.804.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-550.440.000	0212	-480.820.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	849.560.000	0214	919.179.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,92	0215	4,67

(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



OL0050962

S/05.1

Denominación del Estado: **DR CAR 14, FTR**  
 Denominación del Compromiso: **Tratado de Asesoría, Sociedad General de Fianza de Triluzma, S.A.**  
 Denominación de la Cascaja: **Tratado de Asesoría, Sociedad General de Fianza de Triluzma, S.A.**  
 Fecha: **31/12/2011**

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de acciones		Importe Impagado		Principales pendientes de vencido	Deuda Total	
	Principales	Intereses ordinarios	Total	Intereses ordinarios			
Hasda 1 mes	372	0700	75.000	0720	47.041.000	0780	67.167.000
De 1 a 2 meses	335	0711	213.000	0721	402.000	0781	62.161.000
De 3 a 6 meses	168	0743	185.000	0723	374.000	0783	20.886.000
De 6 a 12 meses	85	0716	218.000	0726	1.315.000	0786	12.421.000
De 12 meses a 2 años	86	0718	689.000	0728	1.344.000	0788	11.076.000
Más de 2 años	86	0718	689.000	0728	1.344.000	0788	20.720.000
<b>Total</b>	<b>1.383</b>	<b>0718</b>	<b>2.297.000</b>	<b>0728</b>	<b>172.702.000</b>	<b>0788</b>	<b>177.637.000</b>

(1) La distribución de las acciones vendidas impagadas entre los distintos tipos de acciones se realiza en función de la antigüedad de la prima en venta y no cobrada. Los intereses se entenderán evaluados al día de inicio o final de cada período (p.e. De 1 a 2 meses, de 3 a 6 meses y menor o igual a 2 meses).

Total Impagados con Garantía Real (2)	Nº de acciones		Importe Impagado		Principales pendientes de vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación (4)	Diferencia Tasación
	Principales	Intereses ordinarios	Total	Intereses ordinarios					
Hasda 1 mes	372	0700	75.000	0720	47.041.000	0780	70.762.000	18.444	62,51
De 1 a 2 meses	335	0711	213.000	0721	402.000	0781	61.736.000	33.206.000	62,71
De 3 a 6 meses	168	0743	185.000	0723	374.000	0783	20.886.000	18.656.000	62,55
De 6 a 12 meses	85	0716	218.000	0726	1.315.000	0786	12.421.000	18.656.000	62,55
De 12 meses a 2 años	86	0718	689.000	0728	1.344.000	0788	11.076.000	17.559.000	62,55
Más de 2 años	86	0718	689.000	0728	1.344.000	0788	11.076.000	17.559.000	62,55
<b>Total</b>	<b>1.383</b>	<b>0718</b>	<b>2.297.000</b>	<b>0728</b>	<b>172.702.000</b>	<b>0788</b>	<b>213.800.000</b>	<b>17.559.000</b>	<b>62,55</b>

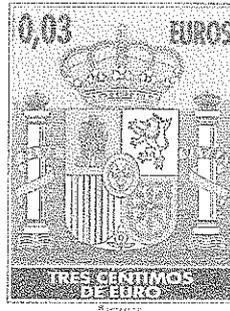
(2) La distribución de las acciones vendidas impagadas con garantía real se realiza en función de la antigüedad de la prima en venta y no cobrada. Los intereses se entenderán evaluados al día de inicio o final de cada período (p.e. De 1 a 2 meses, de 3 a 6 meses y menor o igual a 2 meses).

(3) El importe de las acciones vendidas impagadas con garantía real se realiza en función de la antigüedad de la prima en venta y no cobrada. Los intereses se entenderán evaluados al día de inicio o final de cada período (p.e. De 1 a 2 meses, de 3 a 6 meses y menor o igual a 2 meses).

(4) El importe de las acciones vendidas impagadas con garantía real se realiza en función de la antigüedad de la prima en venta y no cobrada. Los intereses se entenderán evaluados al día de inicio o final de cada período (p.e. De 1 a 2 meses, de 3 a 6 meses y menor o igual a 2 meses).



CLASE 8.ª



OL0050963

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAMB 10, FTA
Denominación del Compartimiento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2011
Período:

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratio Morosidad (1)	0,850	0,869	0,922	0,940	0,978	0,984	0,984	0,974	0,948
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,869	0,923	0,941	0,977	0,985	0,985	0,974	0,948
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,870	0,924	0,942	0,978	0,986	0,986	0,975	0,949
Préstamos Hipotecarios	0,853	0,871	0,925	0,943	0,979	0,987	0,987	0,976	0,950
Préstamos a Promotores	0,854	0,872	0,926	0,944	0,980	0,988	0,988	0,977	0,951
Préstamos a PYMES	0,855	0,873	0,927	0,945	0,981	0,989	0,989	0,978	0,952
Préstamos a Empresas	0,856	0,874	0,928	0,946	0,982	0,990	0,990	0,979	0,953
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,929	0,947	0,983	0,991	0,991	0,980	0,954
Cedulas Territoriales	0,858	0,876	0,930	0,948	0,984	0,992	0,992	0,981	0,955
Bonos de Tesorería	0,859	0,877	0,931	0,949	0,985	0,993	0,993	0,982	0,956
Deuda Subordinada	0,860	0,878	0,932	0,950	0,986	0,994	0,994	0,983	0,957
Credito AA/PP	0,861	0,879	0,933	0,951	0,987	0,995	0,995	0,984	0,958
Préstamos al Consumo	0,862	0,880	0,934	0,952	0,988	0,996	0,996	0,985	0,959
Préstamos Automoción	0,863	0,881	0,935	0,953	0,989	0,997	0,997	0,986	0,960
Arrendamiento Financiero	0,864	0,882	0,936	0,954	0,990	0,998	0,998	0,987	0,961
Cuentas a Cobrar	0,865	0,883	0,937	0,955	0,991	0,999	0,999	0,988	0,962
Derechos de Crédito Futuros	0,866	0,884	0,938	0,956	0,992	1,000	1,000	0,989	0,963
Bonos de Titulización	0,867	0,885	0,939	0,957	0,993	1,001	1,001	0,990	0,964
Otros								0,928	0,885

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

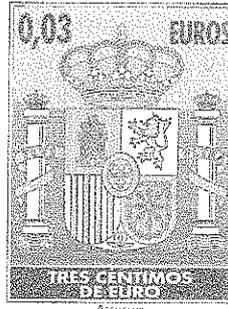
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.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

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

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



CLASE B.º



0L0050964

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA CAM 10, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.	
Estados agregados: Período: 31/12/2011	

CUADRO E

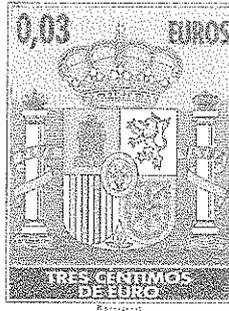
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2011		31/12/2010		05/12/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1399	40.000	1325	30.000	1340	7.000
Entre 1 y 2 años	1301	146.000	1327	80.000	1341	278.000
Entre 2 y 3 años	1502	236.000	1327	314.000	1342	325.000
Entre 3 y 5 años	1303	2.004.000	1325	1.020.000	1343	1.019.000
Entre 5 y 10 años	1304	13.546.000	1324	9.318.000	1344	11.913.000
Superior a 10 años	1305	833.504.000	1325	906.407.000	1345	1.386.458.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>848.599.000</b>	<b>1326</b>	<b>819.179.000</b>	<b>1346</b>	<b>1.400.000.000</b>
Vida Residual media ponderada (antes)	9,704	1318	7,975	1336	9,433	1355
Vida Residual media ponderada (después)	27,94	1327	28,69	1337	32,29	1358

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2011	Situación inicial	05/12/2007
Antigüedad media ponderada	Años	5,72	Años	1,01



CLASE B.ª



OL0050965

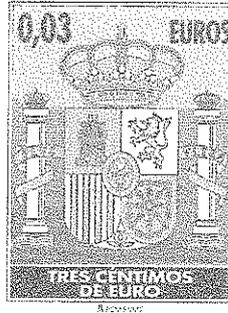
Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importo Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importo Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importo Pendiente	Vida Media Pasivos
ES03793201	SERIE A1	1.865	0	0	1,865	0	0	0	0	1.865	100,000	188.800,000	0,81
ES037932018	SERIE A2	6.022	61,000	490,388,000	5,32	65,000	527,761,600	5,42	6,022	100,000	802,200,000	5,09	
ES037932027	SERIE A3	1.478	75,000	110,141,000	5,32	82,000	144,339,200	5,42	1.478	300,000	147,300,000	12,7	
ES037932035	SERIE A4	1.750	75,000	130,410,000	1,750	82,000	144,339,200	5,42	1.750	100,000	175,000,000	17,16	
ES037932043	SERIE B	464	100,000	46,400,000	464	100,000	46,400,000	13,01	464	100,000	46,400,000	11,85	
ES037932050	SERIE C	470	100,000	42,600,000	12,51	100,000	42,600,000	13,01	470	100,000	42,600,000	11,85	
ES037932068	SERIE D	235	100,000	23,500,000	8,18	100,000	23,500,000	8,75	235	100,000	23,500,000	13	
<b>Total</b>		<b>14.235</b>	<b>602,600</b>	<b>897,834,000</b>	<b>6,022</b>	<b>602,600</b>	<b>923,126,800</b>	<b>6,105</b>	<b>14.235</b>	<b>1.423,500,000</b>	<b>1.423,500,000</b>		

(1) Importe en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.  
 (2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando en estas columnas no tengan ISIN en ningún momento se indicará la columna de denominación.



CLASE 8.ª

OL0050966



Denominación del fondo:	TDA DMF 10, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestión:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado de la valoración:	31/12/2011
Período de la declaración:	EDF DMF 10, FTA
Monedas de cotización de los valores emitidos:	

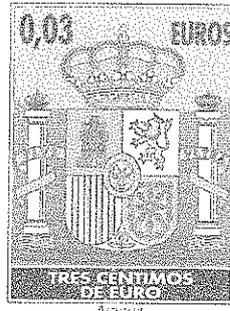
Sufijo (1)	Denominación Serie	Grado de subastinación (2)	Índice de referencia (3)	Márgen (4)	Tipo aplicado	Baza de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses (5)	Intereses acumulados (6)	Principal Pendiente		
										Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)
ES07792001	SERIE A1	NS	EURBOR 3 m	0,1	0	360	4	0	0	0	0	0
ES07792010	SERIE A2	NS	EURBOR 3 m	1,61	360	360	4	98.000	0	493.360.000	0	493.360.000
ES07792027	SERIE A3	S	EURBOR 3 m	0,23	1,64	360	4	20.000	0	110.400.000	0	110.400.000
ES07792035	SERIE A4	S	EURBOR 3 m	0,28	1,67	360	4	24.000	0	130.410.000	0	130.410.000
ES07792043	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,65	2,05	360	4	11.000	0	48.400.000	0	48.400.000
ES07792050	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,5	2,81	360	4	14.000	0	42.000.000	0	42.000.000
ES07792068	SERIE D	NS	EURBOR 3 m	3,3	4,91	360	4	13.000	3.358.000	23.660.000	0	26.991.000
<b>Total</b>								<b>170.000</b>	<b>3.358.000</b>	<b>848.204.000</b>	<b>0</b>	<b>848.272.000</b>

(1) La primera columna completa el detalle de la serie (solo) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará excluyentemente la columna de denominación.  
 (2) La segunda columna indica el grado de subastinación. (Subastinado; NS: no subastinado)  
 (3) La tercera columna muestra el índice de referencia de los valores emitidos o su subdenominación. (Eurobono; NS: no subdenominado)  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna es de cumplimiento.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.





CLASE 8.ª



OL0050968

3.025

Denominación del fondo: TDA CAIM 10. FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Titulización de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Fecha de constitución: 31/12/2011  
 Período de la declaración: TDA CAIM 10. FTA  
 Medidas de calificación de los valores emitidos:

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

**CUADRO D**

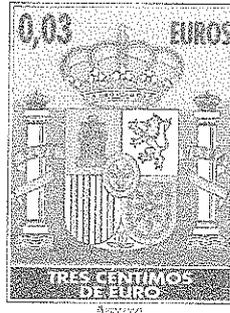
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cinco anual	Situación próxima
E50377932001	SERIE A1	05/12/2008	MDY	AAA	AAA	AAA
E50377932002	SERIE A1	05/12/2008	SYP	AAA	AAA	AAA
E50377932003	SERIE A2	05/12/2008	MDY	AA	AA	AA
E50377932004	SERIE A2	05/12/2008	SYP	AA	AA	AA
E50377932005	SERIE A3	05/12/2008	MDY	AA	AA	AA
E50377932006	SERIE A3	05/12/2008	SYP	AA	AA	AA
E50377932007	SERIE A4	05/12/2008	MDY	AA	AA	AA
E50377932008	SERIE A4	05/12/2008	SYP	AA	AA	AA
E50377932009	SERIE B	05/12/2008	MDY	BB	BB	BB
E50377932010	SERIE B	05/12/2008	SYP	BB	BB	BB
E50377932011	SERIE C	05/12/2008	MDY	C	C	C
E50377932012	SERIE C	05/12/2008	SYP	C	C	C
E50377932013	SERIE D	05/12/2008	MDY	D	D	D
E50377932014	SERIE D	05/12/2008	SYP	D	D	D

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará adecuadamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá suministrar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser completada, para cada serie: MDY, para Moody's SYP, para Standard & Poor's, FCH para Fitch.

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



CLASE 8.ª



OL0050969

Denominación del fondo:	TDA CAM 10, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		
Periodo de la declaración:	31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 10, FTA	

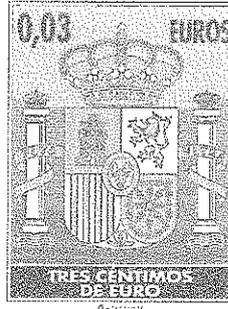
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	7.923.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0,93	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0,97	1040
4. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	true	1050
5. Permuta financiera de tipos de interés (S/N)	false	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090
8. Subordinación de series (S/N)	true	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	60,97	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	1170
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridos	1180	1180
13. Otros	0	1190
	6.735.000	0,73
		1,05
		true
		false
		false
		true
		61,48
		0
		false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1210	
Permutas financieras de tipos de interés	G-28226936	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
Permutas financieras de tipos de cambio	1220	
Otras permutas financieras	1230	
Contraparte de la línea de liquidez	1240	
Entidad Avalista	1250	
Contraparte del derivado de crédito	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) Entendiendo 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 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 desconocen el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª



0L0050970

Denominación del Fondo	TCA CSM 10, PTA	5,05,4
Número de identificación del Fondo	0	
Denominación del contratante	Yullizaciones de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estado aprobado	31/12/2011	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a impuestos se consignan en miles de euros)

Concepto (1)	Importe Impugnado acumulado		Ratio (2)	
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Morales por Impagos con antigüedad superior a 30 días	40.712.000	10.950	0,05	0,00
2. Activos Morales por otras razones	40.712.000	10.950	0,05	0,00
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>40.712.000</b>	<b>10.950</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	37.008.000	12.000	0,05	0,04
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Codemsa	37.008.000	12.000	0,05	0,04
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>37.008.000</b>	<b>12.000</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL</b>	<b>77.720.000</b>	<b>22.950</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (formas clasificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún límite se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ratio, Folio se indicará el capítulo o epígrafe del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Periodo anterior	Última Fecha de Pago
	0,04	0,04

Anotación secuencial, series (4)	Límite	V. Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE A1	6,80	9,37	0,96	4,82,2 Nota de Valores
SERIE B	1,25	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE B	4,82	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE B	10	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE C	5,13	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE C	8	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE C	1	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE C	10	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE A2	6,80	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE A2	4	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE A2	4	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento Intereses, series (5)	Límite	V. Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	6,75	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores
SERIE B	10	9,37	9,37	4,82,2 Nota de Valores

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	V. Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
	0,94	0,94	0,94	3,4,2,2, Modalidad Adicional

OTROS TRIGGERS (7)	Límite	V. Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
	0,53	0,53	0,53	4,82,2 Nota de Valores

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

(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (por anticipado o sucesivo) de algunas de las series, se indicará el número, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

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

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



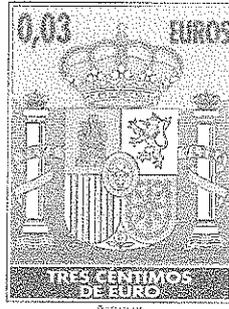
0L0050971

CLASE 8.ª

S.06
Denominación del Fondo: TPA CAM 10, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregados: 31/12/2011
Periodo: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L0050972

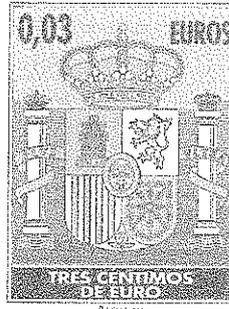
## TDA CAM 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA CAM 10, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 05 de diciembre de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (12 de diciembre de 2007). 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 14.235 Bonos de Titulización Hipotecaria en series:

- La Serie A1 está constituida por 1.866 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 0,10%.
- La Serie A2 está constituida por 8.022 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 0,20%.
- La Serie A3 está constituida por 1.478 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 0,23 %.
- La Serie A4 está constituida por 1.750 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 0,26 %.
- La Serie B está constituida por 464 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 0,65 %.
- La Serie C está constituida por 420 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 1,50 %.
- La Serie D está constituida por 235 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 3,50 %.



0L0050973

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

- Préstamo Subordinado: por importe de 8.700.000 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 515.000 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.

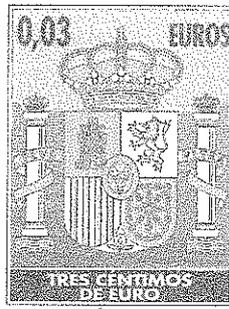
El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Bono D destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el 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 1,68 % de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C y (ii) el 3,36 % del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,84% del saldo inicial de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

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

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 27 de marzo, 27 de junio, 27 de septiembre y 27 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 27 de marzo de 2007.

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 27/03/2024, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.



0L0050974

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

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

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

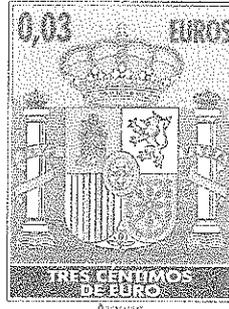
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de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

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

#### **Riesgo de liquidez**

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



OL0050975

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

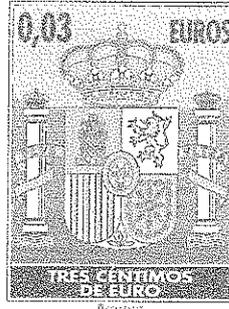
Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual.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

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo no atiendan sus compromisos.

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

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



0L0050976

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

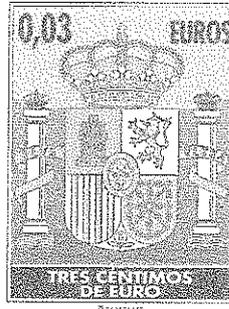
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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

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

Desde el cierre del ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.



0L0050977

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 10 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2012

## I. CARTERA DE PRESTAMOS TITULIZADOS

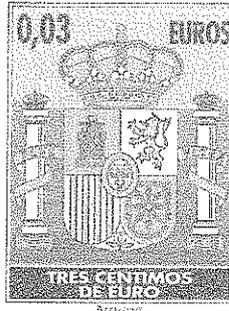
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	742.470.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	745.203.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	654.797.000
4. Vida residual (meses):	321
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	6,63%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	3,55%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	6,21%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	44.555.000
10. Tipo medio cartera:	2,86%
11. Nivel de Impagado [2]:	7,30%

## II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377932001	0	0
b) ES0377932019	413.656.000	52.000
c) ES0377932027	92.908.000	63.000
d) ES0377932035	110.006.000	63.000
e) ES0377932043	46.400.000	100.000
f) ES0377932050	42.000.000	100.000
g) ES0377932068	23.500.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377932001		0,00%
b) ES0377932019		52,00%
c) ES0377932027		63,00%
d) ES0377932035		63,00%
e) ES0377932043		100,00%
f) ES0377932050		100,00%
g) ES0377932068		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		49.000
6. Intereses impagados:		4.389.000
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0377932001		0,000%
b) ES0377932019		0,384%
c) ES0377932027		0,414%
d) ES0377932035		0,444%
e) ES0377932043		0,834%
f) ES0377932050		1,684%
g) ES0377932068		3,684%
8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377932001	0	0
b) ES0377932019	76.727.000	4.688.000
c) ES0377932027	17.233.000	1.085.000
d) ES0377932035	20.404.000	1.322.000
e) ES0377932043	0	671.000
f) ES0377932050	0	971.000
g) ES0377932068	0	0

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	211.000
-------------------------------------	---------



0L0050978

CLASE 8.º

2. Saldo de la cuenta de Reversión: 8.903.000

## IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales): 412.000  
 2. Préstamo subordinado B (Desfase): 4.312.000

## V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012

0

## VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012

115.000

2. Variación 2012

-8,73%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377932001	SERIE A1	MDY	Aa1(sf)	Aaa(sf)
ES0377932001	SERIE A1	SYP	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0377932019	SERIE A2	MDY	Baa1(sf)	Aaa(sf)
ES0377932019	SERIE A2	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)
ES0377932027	SERIE A3	MDY	Baa1(sf)	Aaa(sf)
ES0377932027	SERIE A3	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)
ES0377932035	SERIE A4	MDY	Baa1(sf)	Aaa(sf)
ES0377932035	SERIE A4	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)
ES0377932043	SERIE B	MDY	B3(sf)	A3(sf)
ES0377932043	SERIE B	SYP	CCC-(sf)	A-(sf)
ES0377932050	SERIE C	MDY	C(sf)	Baa3(sf)
ES0377932050	SERIE C	SYP	D(sf)	BBB-(sf)
ES0377932068	SERIE D	MDY	C(sf)	C(sf)
ES0377932068	SERIE D	SYP	D(sf)	CCC-(sf)

## VIII. RELACION CARTERA BONOS

## A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*: 698.890.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*: 46.313.000,00

TOTAL: 745.203.000,00

## B) BONOS

SERIE A1 0

SERIE A2 413.656.000

SERIE A3 92.908.000

SERIE A4 110.006.000

SERIE B 46.400.000

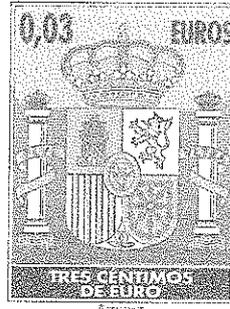
SERIE C 42.000.000

TOTAL: 704.970.000,00

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

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en impago por un período igual o mayor a doce (12) meses de débitos vencidos, en ejecución de la garantía hipotecaria o, hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora o hayan sido considerados fallidos conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



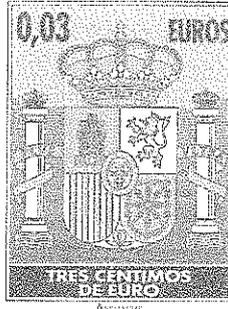
0L0050979

CLASE 8.<sup>a</sup>

**IDACAM10.FTA**

**Change in Constant Prepayment Rates**

Date	Annualized Monthly		Annualized Quarterly		Annualized Semi-annual		Annual	
	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods
12-07	3,57%							
01-08	4,27%	19,88%						
02-08	4,43%	3,57%	4,12%					
03-08	3,11%	-29,75%	3,97%	-3,59%				
04-08	4,68%	50,38%	4,10%	3,32%				
05-08	4,54%	-2,88%	4,11%	0,07%	4,01%			
06-08	2,28%	-49,80%	3,84%	-6,60%	3,81%	-5,05%		
07-08	2,79%	22,51%	3,21%	-16,39%	3,57%	-6,22%		
08-08	4,80%	71,97%	3,29%	2,71%	3,63%	1,68%		
09-08	4,90%	1,94%	4,16%	26,42%	3,92%	7,90%		
10-08	9,57%	95,43%	6,44%	54,70%	4,71%	20,40%		
11-08	10,43%	9,01%	8,32%	29,16%	5,66%	20,12%	4,94%	
12-08	22,54%	116,09%	14,37%	72,73%	8,97%	58,38%	6,64%	34,39%
01-09	11,21%	-50,27%	14,89%	3,59%	10,20%	13,67%	7,22%	8,66%
02-09	14,33%	27,82%	16,12%	8,23%	11,57%	13,47%	8,05%	11,44%
03-09	24,42%	70,38%	16,74%	3,87%	14,40%	24,47%	9,89%	22,89%
04-09	18,59%	-23,86%	19,10%	14,11%	15,61%	8,40%	11,03%	11,53%
05-09	25,18%	35,45%	22,64%	18,53%	17,59%	12,69%	12,75%	15,61%
06-09	21,15%	-16,01%	21,56%	-4,75%	17,36%	-1,34%	14,24%	11,69%
07-09	15,52%	-26,60%	20,63%	-4,33%	17,92%	3,24%	15,19%	6,70%
08-09	9,58%	-38,32%	15,46%	-25,08%	17,35%	-3,15%	15,53%	2,22%
09-09	11,98%	25,16%	12,33%	-20,23%	15,64%	-9,90%	16,04%	3,26%
10-09	7,90%	-34,13%	9,78%	-20,66%	14,20%	-9,17%	15,89%	-0,94%
11-09	15,45%	95,67%	11,71%	19,68%	12,64%	-11,03%	16,22%	2,08%
12-09	12,63%	-18,26%	11,95%	2,09%	11,33%	-10,30%	15,36%	-5,32%
01-10	9,47%	-25,04%	12,51%	4,67%	10,44%	-7,91%	15,24%	-0,76%
02-10	5,82%	-38,52%	9,30%	-25,66%	9,90%	-5,18%	14,62%	-4,08%
03-10	6,53%	12,19%	7,25%	-22,05%	9,13%	-7,78%	13,15%	-10,06%
04-10	3,71%	-43,11%	5,33%	-26,44%	8,57%	-6,13%	11,99%	-8,84%
05-10	4,69%	26,18%	4,95%	-7,11%	6,86%	-19,91%	10,21%	-14,84%
06-10	3,18%	-32,17%	3,85%	-22,33%	5,38%	-21,65%	8,72%	-14,58%
07-10	4,03%	26,87%	3,95%	2,76%	4,51%	-16,20%	7,78%	-10,79%
08-10	3,36%	-16,60%	3,51%	-11,20%	4,12%	-8,57%	7,28%	-6,43%
09-10	4,31%	28,24%	3,89%	10,76%	3,77%	-8,44%	6,67%	-8,29%
10-10	5,45%	26,34%	4,36%	12,02%	4,05%	7,26%	6,50%	-2,58%
11-10	2,27%	-58,31%	4,00%	-8,07%	3,66%	-9,43%	5,37%	-17,43%
12-10	6,15%	170,81%	4,61%	15,25%	4,13%	12,85%	4,81%	-10,47%



0L0050980

CLASE 8.<sup>a</sup>

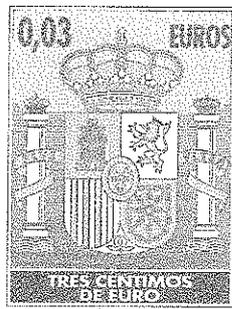
TDA/CAM 10, ITA

Change in Constant Prepayment Rates

Date	Annualised Monthly		Annualised Quarterly		Annualised Semi-annual		Annual	
	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods
01-11	4,18%	-32,01%	4,19%	-9,27%	4,15%	0,48%	4,36%	-9,27%
02-11	3,87%	-7,52%	4,72%	12,66%	4,23%	1,91%	4,20%	-3,66%
03-11	5,44%	40,54%	4,47%	-5,17%	4,41%	4,15%	4,12%	-1,98%
04-11	3,45%	-36,58%	4,24%	-5,22%	4,09%	-7,23%	4,10%	-0,50%
05-11	2,16%	-37,48%	3,68%	-13,25%	4,09%	-0,12%	3,89%	-5,00%
06-11	5,40%	150,62%	3,66%	-0,56%	3,96%	-3,08%	4,07%	4,60%
07-11	2,32%	-56,99%	3,29%	-10,08%	3,68%	-7,18%	3,93%	-3,37%
08-11	0,94%	-59,50%	2,90%	-11,79%	3,22%	-12,49%	3,75%	-4,73%
09-11	0,96%	1,60%	1,40%	-51,58%	2,50%	-22,40%	3,49%	-7,03%
10-11	3,13%	227,74%	1,67%	18,94%	2,44%	-2,18%	3,29%	-5,59%
11-11	2,25%	-28,03%	2,11%	26,17%	2,46%	0,77%	3,30%	0,24%
12-11	2,86%	26,63%	2,74%	29,80%	2,03%	-17,34%	3,02%	-8,32%
01-12	1,64%	-42,50%	2,24%	-18,07%	1,92%	-5,49%	2,82%	-6,67%
02-12	3,94%	140,13%	2,80%	24,77%	2,41%	25,14%	2,82%	-0,09%
03-12	3,98%	1,01%	3,17%	13,31%	2,89%	19,95%	2,69%	-4,64%
04-12	2,31%	-42,11%	3,39%	7,11%	2,75%	-4,63%	2,59%	-3,54%
05-12	7,76%	236,64%	4,67%	37,68%	3,63%	31,76%	3,05%	17,43%
06-12	8,71%	12,21%	6,24%	33,57%	4,55%	25,59%	3,30%	8,33%
07-12	5,35%	-38,61%	7,24%	15,95%	5,13%	12,64%	3,53%	7,15%
08-12	8,29%	55,08%	7,40%	2,18%	5,80%	13,11%	4,12%	16,63%
09-12	6,47%	-21,96%	6,66%	-9,99%	6,18%	6,48%	4,56%	10,54%
10-12	12,01%	85,58%	8,90%	33,62%	7,66%	24,00%	5,27%	15,54%
11-12	11,58%	-3,53%	9,98%	12,16%	8,23%	7,39%	6,00%	13,97%
12-12	1,67%	-85,61%	8,50%	-14,84%	7,23%	-12,15%	5,94%	-1,10%



CLASE 8.ª



OL0050981

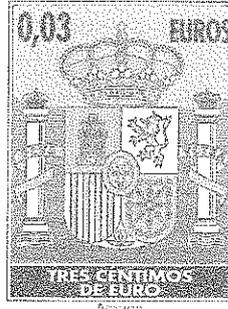
## ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 08.ª

OL0050982



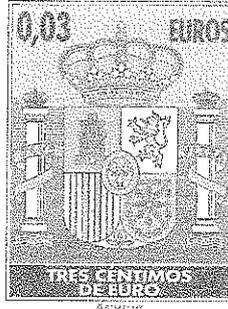
Comunicación del Fondo: Distribución geográfica activa titulada: Estados, agregados	31/12/2012		31/12/2011		05/12/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)
Andalucía	343	0426	0453	367	0454	0530
Aragón	16	0427	0454	17	0455	0531
Asturias	14	0428	0455	14	0456	0532
Baleares	526	0429	0456	577	0457	0533
Canarias	62	0430	0457	71	0458	0534
Cantabria	4	0431	0458	5	0459	0535
Castilla León	42	0432	0459	44	0460	0536
Castilla La Mancha	130	0433	0460	132	0461	0537
Cataluña	957	0434	0461	1.096	0462	0538
Ceuta	0	0435	0462	0	0463	0539
Extremadura	2	0436	0463	2	0464	0540
Galicia	10	0437	0464	10	0465	0541
Madrid	376	0438	0465	419	0466	0542
Mejilla	0	0439	0466	0	0467	0543
Murcia	753	0440	0467	809	0468	0544
Navarra	0	0441	0468	1	0469	0545
La Rioja	1	0442	0469	1	0470	0546
Comunidad Valenciana	2.807	0443	0470	3.113	0471	0547
País Vasco	7	0444	0471	7	0472	0548
Total España	6.062	0445	0472	6.704	0473	9.439
Otros países Unión Europea	0	0446	0473	0	0474	0
Resto	0	0447	0474	0	0475	0
Total General	6.062	0448	0475	6.704	0476	9.439

Importe de principal pendiente de reembolso





CLASE 8.ª



OL0050984

S.05.5

Denominación del Fondo: YDK CAM 10, FTA  
 Denominación del C. aliento: Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A.  
 Estados asegurados: 31/12/2012

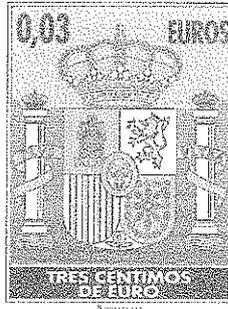
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
0%	1.294	81.121.000	1.263	83.178.000	1.140	62.598.000	1.150	62.598.000	
40%	1.419	164.419.000	1.345	176.704.000	1.141	148.575.000	1.151	148.575.000	
60%	2.030	293.215.000	2.167	315.966.000	1.142	481.327.000	1.152	481.327.000	
80%	1.319	206.446.000	1.727	274.161.000	1.143	707.560.000	1.153	707.560.000	
100%	0	0	0	0	1.144	0	1.154	0	
120%	0	0	0	0	1.145	0	1.155	0	
140%	0	0	0	0	1.146	0	1.156	0	
160%	0	0	0	0	1.147	0	1.157	0	
superior al 160%	6.032	745.203.000	6.704	849.560.000	1.148	1.402.000.000	1.159	1.402.000.000	
<b>Total</b>									
Media ponderada (8)		65,24		67,98		77,99		77,99	

(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 8ª



0L0050985

<b>S.05.5</b>
Denominación del Fondo: TDA CAM 10, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012

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

**CUADRO D**

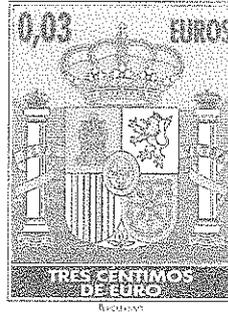
Rendimiento índice del período Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)
			1420	1430	
MIBOR	1	46.000	1		2,63
IRPH	1.270	120.174.000	0,37		4,03
EURIBOR	4.761	624.963.000	0,9		2,64
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>6.062.1415</b>	<b>745.203.000</b>	<b>1425</b>	<b>1435</b>

(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

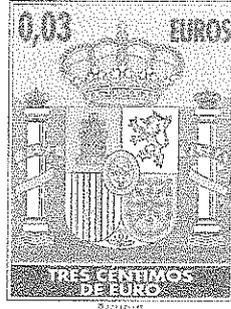


0L0050986

		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación Inicial 05/12/2007			
Tipo de interés nominal	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%	superior al 1%		inferior al 1%	superior al 1%		inferior al 1%	superior al 1%			
	1500	192.000	2	1563	207.000	1584	0	1605	32.333.000	0	0		
1,5% - 1,49%	1501	0	0	1564	0	1585	0	1606	0	0	0		
2% - 2,49%	1502	1.648.000	9	1523	20.144.000	1544	0	1607	0	0	0		
2,5% - 2,99%	1503	195.193.000	1.260	1524	276.180.000	1545	1.846	1608	0	0	0		
3% - 3,49%	1504	366.652.000	2.974	1525	371.199.000	1546	2.931	1609	0	0	0		
3,5% - 3,99%	1505	59.628.000	532	1526	101.298.000	1547	945	1610	0	0	0		
4% - 4,49%	1506	58.374.000	595	1527	70.416.000	1548	736	1611	2.420.000	0	0		
4,5% - 4,99%	1507	59.570.000	649	1528	4.838.000	1549	46	1612	32.333.000	0	0		
5% - 5,49%	1508	2.891.000	40	1529	5.280.000	1550	38	1613	260.461.000	0	0		
5,5% - 5,99%	1509	54.000	1	1530	0	1551	0	1614	495.630.000	0	0		
6% - 6,49%	1510	0	0	1531	0	1552	0	1615	1.565.000	0	0		
6,5% - 6,99%	1511	0	0	1532	0	1553	0	1616	65.000	0	0		
7% - 7,49%	1512	0	0	1533	0	1554	0	1617	0	0	0		
7,5% - 7,99%	1513	0	0	1534	0	1555	0	1618	0	0	0		
8% - 8,49%	1514	0	0	1535	0	1556	0	1619	0	0	0		
8,5% - 8,99%	1515	0	0	1536	0	1557	0	1620	0	0	0		
9% - 9,49%	1516	0	0	1537	0	1558	0	1621	0	0	0		
9,5% - 9,99%	1517	0	0	1538	0	1559	0	1622	0	0	0		
Superior al 10%	1518	0	0	1539	0	1560	0	1623	0	0	0		
	1519	0	0	1540	0	1561	0	1624	0	0	0		
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>745.202.000</b>	<b>6.062</b>	<b>1541</b>	<b>840.599.000</b>	<b>1562</b>	<b>6.704</b>	<b>1625</b>	<b>1.400.000.000</b>	<b>1.400.000.000</b>	<b>0</b>		
Tipo de interés ponderado de los activos (%)		2,86	984	2,71	984	2,71	984	2,86	5,31	5,31	0		
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,09	943	1,25	948	1,25	948	1,09	5,31	5,31	0		



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0050987

Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Clase: Estados agregados: Período:		S.03.S TDA CAM 10 FTA D Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. 31/12/2012
---	--	--

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración Diez primeros cedidos/emisores con más concentración (1) Indíquese denominación del emisor con mayor concentración (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		05/12/2007	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
	0,86		0,85		0,91		0,91		0,91		0,91	3090
		2010		2010		2010		2010		2070		2070
		2010		2010		2050		2050		2070		2090



CLASE 8.ª

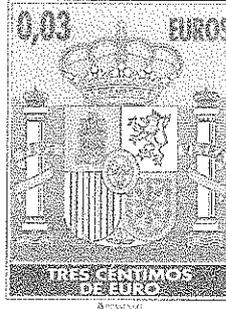
0L0050988

S. DS.5	
Denominación del fondo:	TDA CAM 10, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período de la declaración:	TDA CAM 10, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2012		Situación Inicial		06/12/2007	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	14.235	3060	728.470.000	3170	14.235	3230	1.423.500.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	0	3180	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3190	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3200	0	3260	0
China	3040	0	3150	0	3210	0	3270	0
<b>Total</b>	<b>3060</b>	<b>14.235</b>	<b>3160</b>	<b>728.470.000</b>	<b>3220</b>	<b>14.235</b>	<b>3300</b>	<b>1.423.500.000</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 10, 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 OL0050895 al OL0050988, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076824 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo