

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.

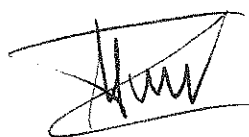
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

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)

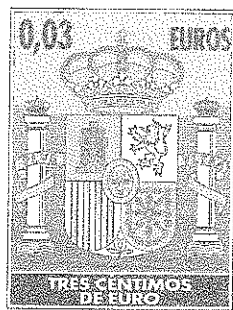


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.ª

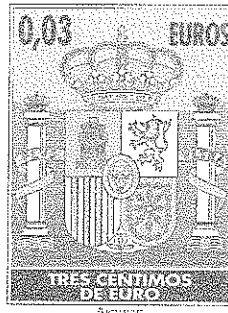


0L0050895

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



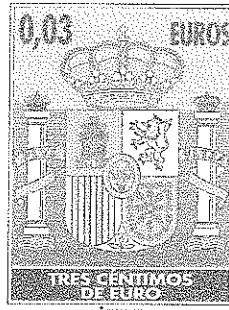
CLASE 8.ª



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

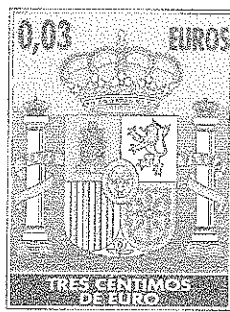


OL0050897

CLASE 8.^a

TDA CAM 10, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 718.320 | 822.432 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | 718.320 | 822.432 |
| 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 | 10 | 951 | - |
| Derivados de cobertura | | 951 | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 36.843 | 41.165 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | 27.728 | 27.331 |
| 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 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 9.115 | 13.834 |
| Tesorería | | 9.115 | 13.834 |
| TOTAL ACTIVO | | 755.163 | 863.597 |

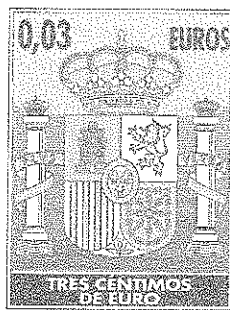


0L0050898

CLASE 8.ª

TDA CAM 10, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 706.465 | 829.765 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 8 | 706.465 | 829.765 |
| 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 | 10 | - | 7.958 |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 49.413 | 42.160 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 8 | 33.892 | 30.898 |
| 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 | 10 | 2.369 | 738 |
| Derivados de cobertura | | 2.369 | 738 |
| VII. Ajustes por periodificaciones | | 15.521 | 11.262 |
| 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 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | (715) | (8.328) |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 10 | (715) | (8.328) |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| XI. Gastos de constitución en transición | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 755.163 | 863.597 |



0L0050899

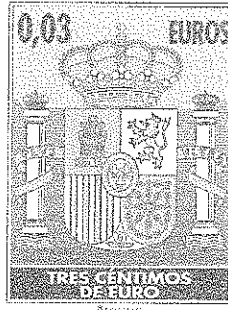
CLASE 8.ª

TDA CAM 10, F.T.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

| | Miles de euros | |
|--|----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 21.521 | 22.604 |
| Derechos de crédito | 21.273 | 22.293 |
| Otros activos financieros | 248 | 311 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | (9.711) | (15.421) |
| Obligaciones y otros valores negociables | (9.638) | (15.322) |
| Deudas con entidades de crédito | (73) | (99) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | (9.961) | (3.307) |
| A) MARGEN DE INTERESES | 1.849 | 3.876 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 1 | (1) |
| Otros | 1 | (1) |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | (4.248) | (5.258) |
| 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) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 2.398 | 1.383 |
| Deterioro neto de derechos de crédito | 2.398 | 1.383 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | - | - |
| B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | - | - |
| C) RESULTADO DEL PERIODO | - | - |



0L0050900

CLASE 8.ª

TDA CAM 10, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

| Nota | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------|--------|
| | 2012 | 2011 | |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION | 4.838 | 13.026 | |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 5.007 | 5.795 | |
| 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 | |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | (167) | (181) | |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (115) | (126) | |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (52) | (55) | |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | (2) | 7.412 | |
| Otros | (2) | 7.412 | |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION | (9.557) | (8.481) | |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - | |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - | |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones | (9.524) | (8.452) | |
| Cobros por amortización de derechos de crédito | 104.840 | 69.620 | |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (114.364) | (78.072) | |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (33) | (29) | |
| Otros deudores y acreedores | (33) | (29) | |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (4.719) | 4.545 | |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 7 | 13.834 | 9.289 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 7 | 9.115 | 13.834 |

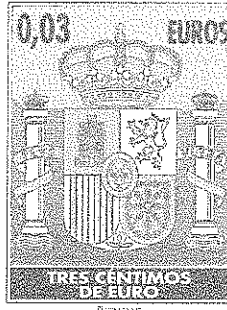


0L0050901

CLASE 8.ª

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

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



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

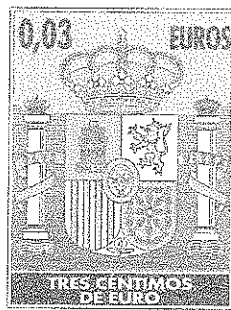
TDA CAM 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de diciembre de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.400.000,000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso 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.

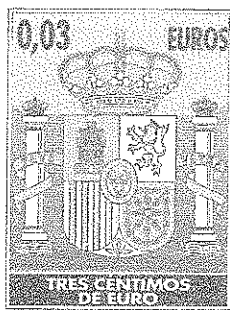
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en 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

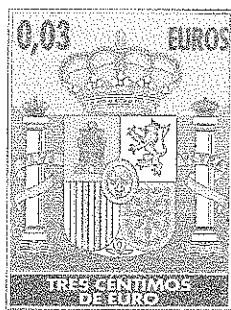
Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

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:

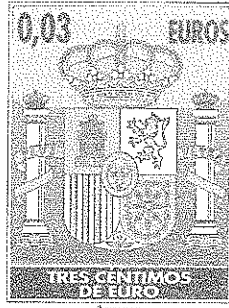
1. Gastos ordinarios, extraordinarios y de liquidación, reserva de gastos de extinción del Fondo e impuestos que correspondan abonar por el mismo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado 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.

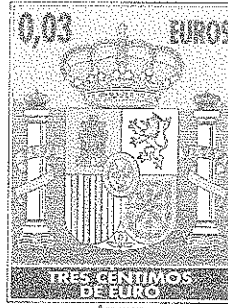
La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,014% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser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



OL0050907

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:

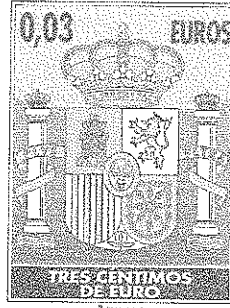
- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación 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.

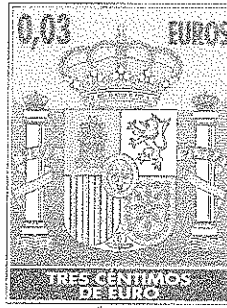
j) Normativa legal

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.^a

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

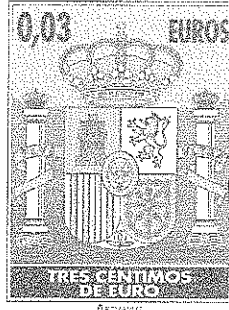
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose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

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

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

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

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



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

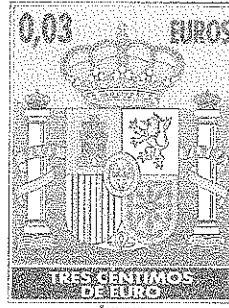
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

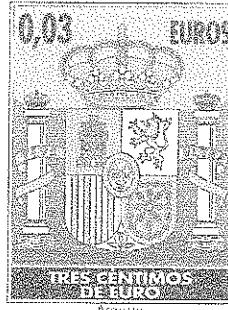
c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” 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.

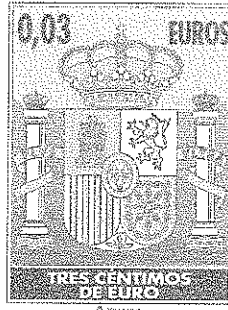
Valoración posterior

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.

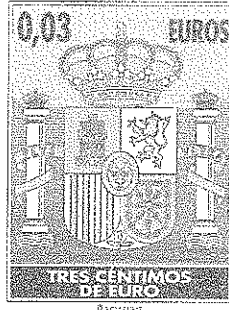
Valoración inicial

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”.

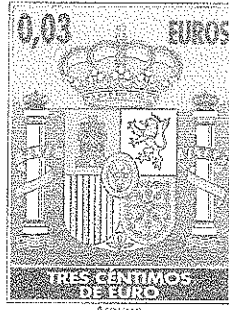
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

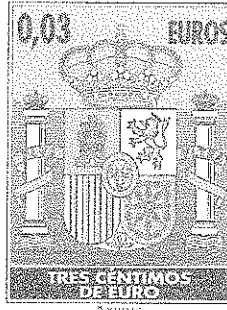
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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

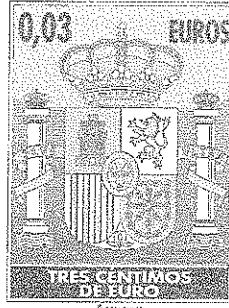
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura 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.

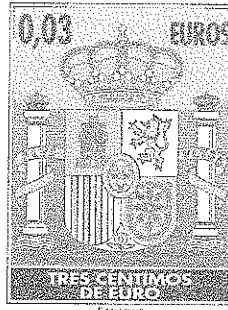
- **Derechos de crédito**

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:

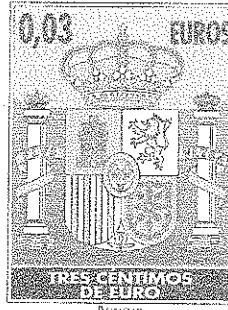
- Tratamiento general

| | (%) |
|-----------------------------------|-----|
| 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:

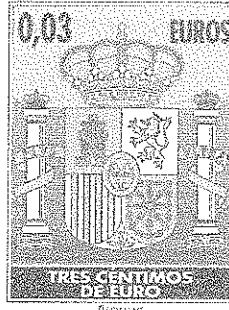


0L0050919

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.

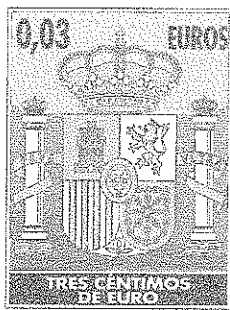
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

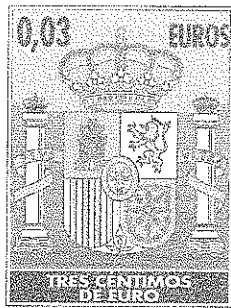
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de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

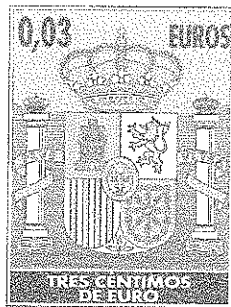
Riesgo de crédito

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.^a

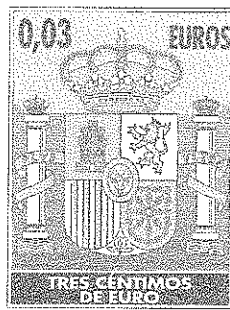
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Derechos de crédito | 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 |
| Total riesgo | 755.163 | 863.597 |

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> |

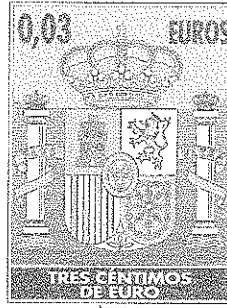
6.1 Derechos de crédito

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%).

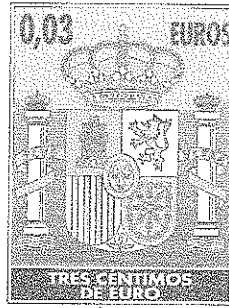


CLASE 8.ª



010050925

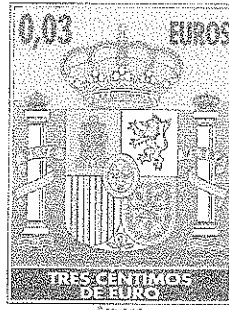
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año- algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación 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.



0L0050926

CLASE 8.^a

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y 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:

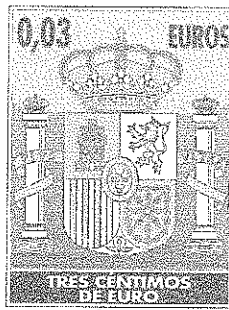
- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones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

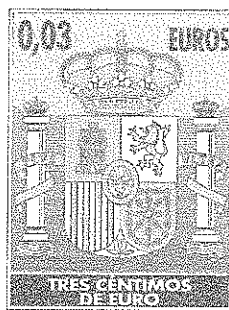
El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

| | 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.

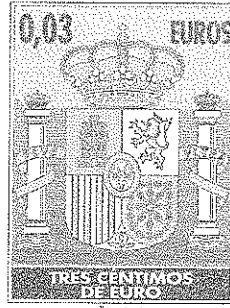
7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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 movilizadora 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

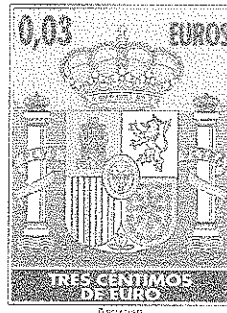
Dentro de este epígrafe, como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo a al desembolso por la suscripción de los bonos de la Serie D, un Fondo de Reserva por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



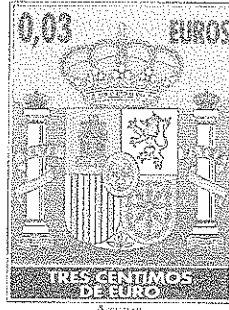
0L0050931

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 |

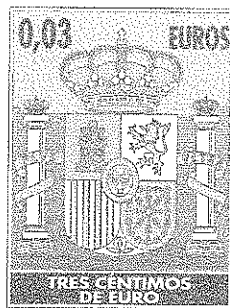


0L0050932

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 | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | | | |
| 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 |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| 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 |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | | | |
| 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 |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| 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> |



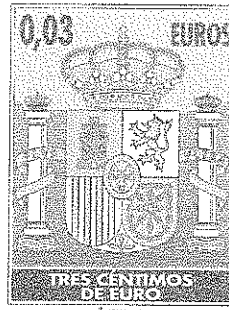
0L0050933

CLASE 8.^a

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de 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: |



0L0050934

CLASE 8.^a

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

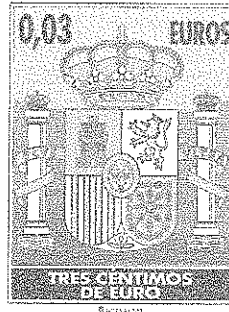
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

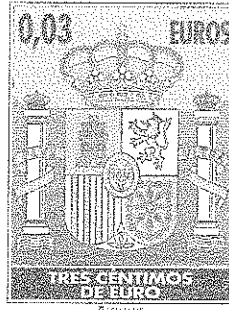
CLASE 8.^a

| | 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.^a

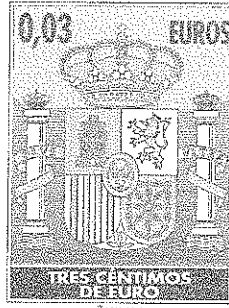
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| 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:

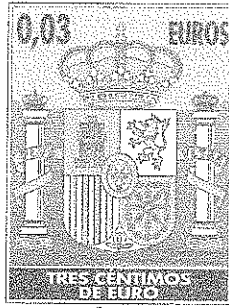
PRÉSTAMO SUBORDINADO

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

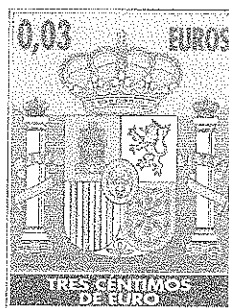
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

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.



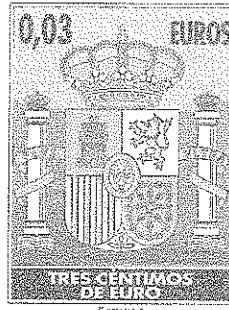
0L0050939

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 |
| I. Situación al 27/12/11: | 7.922.811,88 | 2.668.144,40 | 2.709.195,01 | 8.479.644,72 |
| 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) | | | | |
| II. Fondos recibidos del emisor: | 21.615.379,49 | 29.294.828,74 | 43.325.156,67 | 39.978.766,72 |
| Principal: | | | | |
| 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 |
| V. Recursos disponibles (III-IV): | 29.829.324,81 | 32.027.606,10 | 46.096.992,73 | 44.506.950,70 |
| VI. Varias: | 58.175,06 | 48.988,61 | 43.809,28 | 48.873,63 |
| 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 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 25.747.556,90 | 26.616.734,64 | 34.612.409,42 | 36.124.409,90 |
| Bonos A: | | | | |
| 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 |
| Bonos A1: | | | | |
| Intereses correspondientes al 27/03/12: | 458.598,54 | 283.298,26 | 232.711,10 | 112.194,98 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | -95.892,84 | -59.489,50 | -48.882,68 | -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 |
| Bonos A2: | | | | |
| Intereses correspondientes al 27/03/12: | 550.515,00 | 345.117,50 | 284.900,00 | 141.882,50 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | -115.865,00 | -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 |
| Bonos 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 |
| Bonos C: | | | | |
| 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 |
| Bonos D: | | | | |
| Intereses impagados al 27/12/11: | 3.368.001,20 | 3.659.869,10 | 3.918.387,65 | 4.167.787,85 |
| 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 | 4.388.885,25 |
| Amortización correspondiente al 27/03/12: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Reversión o devolución de las retenciones (I): | 746.182,72 | 477.471,52 | 399.846,90 | 211.129,70 |
| IX. Saldo disponible (V-VI+VII-VIII): | 2.668.144,40 | 2.709.195,01 | 8.479.644,72 | 5.676.375,94 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| 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 |
| Saldo de información financiera: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva 27/03/12: | 2.668.144,40 | 2.709.195,01 | 8.479.644,72 | 5.676.375,94 |

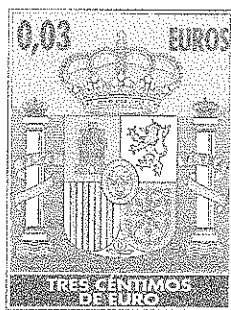


0L0050941

CLASE 8.^a

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

| | MARZO | JUNIO | SEPTIEMBRE | DICIEMBRE |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Euros | Euros | Euros | Euros |
| II Situación al 27/12/11: | 6.735.261,00 | 5.352.195,51 | 7.882.128,74 | 6.838.517,58 |
| Saldo Inicial Cta. Reversión | 8.735.261,00 | 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) | | | | |
| III Fondos recibidos del emisor: | 27.049.633,36 | 27.365.385,42 | 20.721.907,59 | 21.453.742,58 |
| Principales: | | | | |
| Según calendario hasta 23/02/12: | 10.948.063,96 | 13.811.431,21 | 8.797.970,91 | 10.857.490,43 |
| Amort. Anticipada hasta 23/02/12: | 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 | 5.674.198,14 | 6.182.237,73 |
| Avarias recibidas (neto I): | -4.889,67 | -363.465,41 | 0,00 | 0,00 |
| Principales: | -12.154,76 | -212.373,25 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses: | 7.165,09 | -150.891,46 | 0,00 | 0,00 |
| III Subsidio a Cuenta de Reversión (I + II): | 33.784.894,36 | 32.717.581,33 | 28.604.036,33 | 28.292.280,16 |
| IV Total Intereses de la Reversión: | 65.640,58 | 77.006,49 | 87.437,51 | 74.126,89 |
| Intereses de la Cta. De Reversión | 65.640,58 | 77.006,49 | 87.437,51 | 74.126,89 |
| V Recursos disponibles (III + IV): | 33.850.534,94 | 32.794.588,42 | 28.691.473,84 | 28.366.387,05 |
| VI Varios: | 61.474,44 | 46.381,60 | 51.081,89 | 50.394,00 |
| VII Liquidación SWAP: | -1.012.462,51 | -892.762,30 | -477.178,59 | -896.839,47 |
| Cantidad a Pagar por la Parte A (Fondo): | 5.332.971,44 | 5.777.950,65 | 5.674.198,14 | 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 |
| VIII Pago a los Bonos: | 27.424.492,48 | 23.973.315,28 | 21.324.695,84 | 19.497.241,70 |
| Bonos A2: | | | | |
| 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 |
| Bonos A3: | | | | |
| 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 |
| Bonos A4: | | | | |
| Intereses correspondientes al 27/03/12: | 465.292,50 | 515.582,50 | 622.058,00 | 804.765,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | -88.392,50 | -97.947,50 | -115.195,00 | -114.905,00 |
| Amortización correspondiente al 27/03/12: | 4.361.612,50 | 3.697.773,00 | 3.152.170,00 | 2.727.672,50 |
| Bonos 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 |
| Bonos C: | | | | |
| 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 |
| Bonos D: | | | | |
| 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: | 288.293,15 | 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 |
| Reversión o devolución de las retenciones (I): | 565.833,90 | 627.663,94 | 694.858,32 | 799.680,36 |
| IX Saldo disponible (V - VI - VII - VIII): | 5.352.195,51 | 7.882.128,74 | 6.838.517,58 | 7.922.811,88 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| 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 |
| Margen de intermediación financiera: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva 27/03/12: | 5.352.195,51 | 7.882.128,74 | 6.838.517,58 | 7.922.811,88 |



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 |

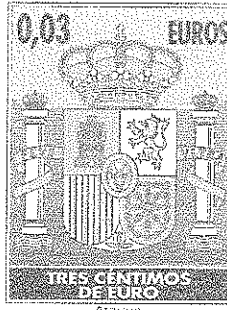
Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo presentaba impagados por importe de 4.389 miles de euros en la Serie D de bonos en circulación (2011: 3.368 miles de euros).

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

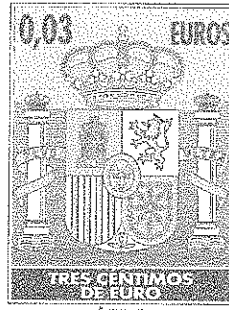
Ni durante 2012 ni durante 2011 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

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:

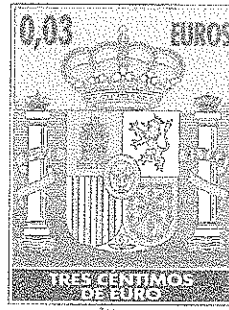
- Fecha de vencimiento Legal del Fondo (27 de septiembre de 2060), y
- Fecha de extinción del fondo.

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).



0L0050945

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.

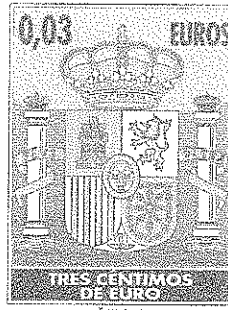
De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria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

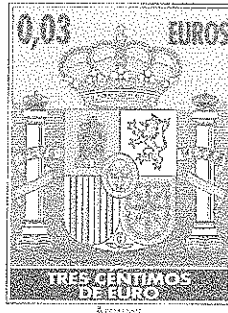
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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



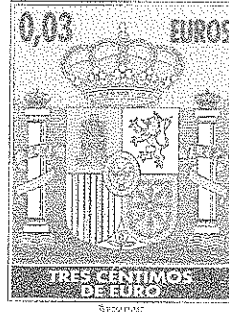
0L0050947

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



OL0050948

| | |
|---------------------------------|--|
| S06-1 | |
| Denominación del Fondo: | FDA CAM 10. FTA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Trealización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |
| Estados agregados: | 31/12/2012 |
| Período: | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTELIZACIÓN

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

CUADRO A

| Tipología de activos titulizados | Situación Actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación Inicial | | 09/12/2007 | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | 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 | 3.606 | 0030 | 391.721.000 | 0060 | 3.855 | 0090 | 435.524.000 | 0120 | 5.105 | 0150 | 687.609.000 |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002 | 2.456 | 0031 | 353.482.000 | 0061 | 2.845 | 0091 | 414.035.000 | 0121 | 4.334 | 0151 | 717.391.000 |
| Préstamos Hipotecarios | 0003 | | 0032 | | 0062 | | 0092 | | 0122 | | 0152 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0004 | | 0033 | | 0063 | | 0093 | | 0123 | | 0153 | |
| Préstamos a Promotores | 0005 | | 0034 | | 0064 | | 0094 | | 0124 | | 0154 | |
| Préstamos a PYMES | 0007 | | 0035 | | 0065 | | 0095 | | 0125 | | 0155 | |
| Préstamos a Empresas | 0008 | | 0036 | | 0066 | | 0096 | | 0126 | | 0156 | |
| Préstamos Corporativos | 0009 | | 0037 | | 0067 | | 0097 | | 0127 | | 0157 | |
| Cédulas Territoriales | 0010 | | 0038 | | 0068 | | 0098 | | 0128 | | 0158 | |
| Bonos de Tesorería | 0011 | | 0039 | | 0069 | | 0099 | | 0129 | | 0159 | |
| Duda Subordinada | 0012 | | 0040 | | 0070 | | 0100 | | 0130 | | 0160 | |
| Créditos AAEP | 0013 | | 0041 | | 0071 | | 0101 | | 0131 | | 0161 | |
| Préstamos al Consumo | 0014 | | 0042 | | 0072 | | 0102 | | 0132 | | 0162 | |
| Préstamos Autorización | 0015 | | 0043 | | 0073 | | 0103 | | 0133 | | 0163 | |
| Arrendamiento Financiero | 0016 | | 0044 | | 0074 | | 0104 | | 0134 | | 0164 | |
| Cuentas a Cobrar | 0017 | | 0045 | | 0075 | | 0105 | | 0135 | | 0165 | |
| Opciones de Crédito Futuros | 0018 | | 0046 | | 0076 | | 0106 | | 0136 | | 0166 | |
| Bonos de Tutelización | 0019 | | 0047 | | 0077 | | 0107 | | 0137 | | 0167 | |
| Otros | 0020 | | 0048 | | 0078 | | 0108 | | 0138 | | 0168 | |
| Total | 0021 | 6.062 | 0050 | 745.203.000 | 0080 | 6.704 | 0110 | 849.559.000 | 0140 | 9.439 | 0170 | 1.400.000.000 |

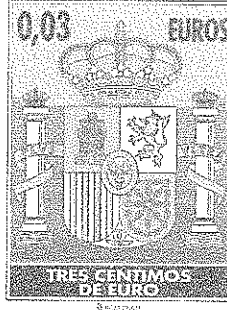
Cuadro de texto libre

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



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

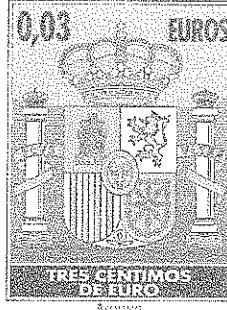
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------|
| | 01/07/2012 - 31/12/2012 | 01/01/2011 - 31/12/2011 | 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



0L0050950

Denominación del Fondo: **FOA GAN 10 FTA**
 Denominación del Colocamiento: **Tratamiento de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Emisión anticipada de la Garantía: **Estados anticipados.**
 Período: **31/12/2012**

CUADRO C

| Total Impagos (1) | Nº de acciones | | Importe Impagado | | Total | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total |
|----------------------|----------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|
| | Principal | Intereses ordinarios | Principal | Intereses ordinarios | | Principal | Intereses ordinarios | |
| Hasta 1 mes | 486 | 0710 | 116.000 | 35.000 | 151.000 | 0710 | 0710 | 63.768.000 |
| De 1 a 3 meses | 350 | 0711 | 254.000 | 86.000 | 340.000 | 0711 | 0711 | 63.768.000 |
| De 3 a 6 meses | 213 | 0713 | 290.000 | 109.000 | 399.000 | 0713 | 0713 | 46.052.000 |
| De 6 a 9 meses | 129 | 0714 | 219.000 | 109.000 | 328.000 | 0714 | 0714 | 26.247.000 |
| De 9 a 12 meses | 121 | 0715 | 267.000 | 133.000 | 400.000 | 0715 | 0715 | 15.303.000 |
| De 12 meses a 2 años | 119 | 0716 | 823.000 | 437.000 | 1.260.000 | 0716 | 0716 | 13.666.000 |
| Más de 2 años | 117 | 0718 | 1.245.000 | 642.000 | 1.887.000 | 0718 | 0718 | 27.615.000 |
| Total | 1.461 | 0713 | 2.733.000 | 1.311.000 | 4.044.000 | 0713 | 0713 | 203.757.000 |

(1) La distribución de los tramos vencidos impagados surge de distintos 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 a medida que se van venciendo.

| Impagados con Garantía Real (2) | Nº de acciones | | Importe Impagado | | Total | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total | Valor Garantía (3) | Valor Garantía con Tasación 2 años (4) | % Deudav. Tasación |
|---------------------------------|----------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--|--------------------|
| | Principal | Intereses ordinarios | Principal | Intereses ordinarios | | Principal | Intereses ordinarios | | | | |
| Hasta 1 mes | 486 | 0710 | 116.000 | 35.000 | 151.000 | 0812 | 0812 | 63.768.000 | 0812 | 0812 | 61,27 |
| De 1 a 3 meses | 350 | 0711 | 254.000 | 86.000 | 340.000 | 0813 | 0813 | 46.052.000 | 0813 | 0813 | 60,8 |
| De 3 a 6 meses | 213 | 0713 | 290.000 | 109.000 | 399.000 | 0814 | 0814 | 26.247.000 | 0814 | 0814 | 56,45 |
| De 6 a 9 meses | 129 | 0714 | 219.000 | 109.000 | 328.000 | 0815 | 0815 | 15.303.000 | 0815 | 0815 | 59,88 |
| De 9 a 12 meses | 121 | 0715 | 267.000 | 133.000 | 400.000 | 0816 | 0816 | 13.666.000 | 0816 | 0816 | 56,5 |
| De 12 meses a 2 años | 119 | 0716 | 823.000 | 437.000 | 1.260.000 | 0817 | 0817 | 27.615.000 | 0817 | 0817 | 56,39 |
| Más de 2 años | 117 | 0718 | 1.245.000 | 642.000 | 1.887.000 | 0818 | 0818 | 27.615.000 | 0818 | 0818 | 61,37 |
| Total | 1.461 | 0713 | 2.733.000 | 1.311.000 | 4.044.000 | 0813 | 0813 | 203.757.000 | 343.813.000 | 165,9 | 60,46 |

(2) La antigüedad de las acciones vendidas con garantía real se ordena de la siguiente manera: 1 por cada año de antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad a medida que se van venciendo.

(3) El importe de la garantía real se calcula en función de la antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad a medida que se van venciendo.

(4) El importe de la garantía real se calcula en función de la antigüedad de la prima y con vencida 1 por cada año. Los tramos se ordenan en orden de antigüedad a medida que se van venciendo.



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: España | |

CUADRO D

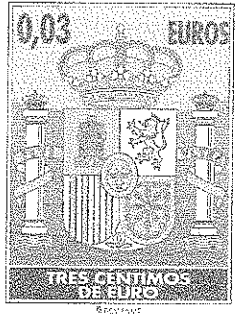
| | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | 05/12/2007 | |
|------|-----------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------|---------------------|---|-----------------------------|---|
| | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (contable) (B) | Tasa de fallido recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de fallido recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido recuperación fallidos (D) |
| 0850 | 10,87 | 0,868 | 0 | 0,022 | 0,340 | 0 | 0,084 | 0 |
| 0851 | 15,13 | 0,688 | 0 | 0,023 | 0,441 | 0 | 0,096 | 0 |
| 0852 | | 0,876 | 0 | 0,024 | 0,442 | 0 | 0,096 | 0 |
| 0853 | | 0,871 | 0 | 0,025 | 0,443 | 0 | 0,097 | 0 |
| 0854 | | 0,872 | 0 | 0,025 | 0,444 | 0 | 0,099 | 0 |
| 0855 | | 0,873 | 0 | 0,025 | 0,445 | 0 | 0,099 | 0 |
| 0856 | | 0,874 | 0 | 0,025 | 0,446 | 0 | 0,100 | 0 |
| 0857 | | 0,875 | 0 | 0,025 | 0,447 | 0 | 0,101 | 0 |
| 0858 | | 0,876 | 0 | 0,025 | 0,448 | 0 | 0,101 | 0 |
| 0859 | | 0,877 | 0 | 0,025 | 0,449 | 0 | 0,102 | 0 |
| 0860 | | 0,878 | 0 | 0,025 | 0,450 | 0 | 0,102 | 0 |
| 0861 | | 0,879 | 0 | 0,025 | 0,451 | 0 | 0,103 | 0 |
| 0862 | | 0,880 | 0 | 0,025 | 0,452 | 0 | 0,103 | 0 |
| 0863 | | 0,881 | 0 | 0,025 | 0,453 | 0 | 0,104 | 0 |
| 0864 | | 0,882 | 0 | 0,025 | 0,454 | 0 | 0,104 | 0 |
| 0865 | | 0,883 | 0 | 0,025 | 0,455 | 0 | 0,105 | 0 |
| 0866 | | 0,884 | 0 | 0,025 | 0,456 | 0 | 0,105 | 0 |
| 0867 | | 0,885 | 0 | 0,025 | 0,457 | 0 | 0,106 | 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) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en el artículo 1.º de la Ley 16/2003, de 11 de mayo, de modificación de la Ley 1/1981, de 26 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).

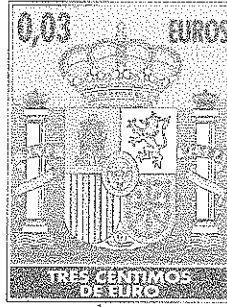
(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que se han de dudar por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe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

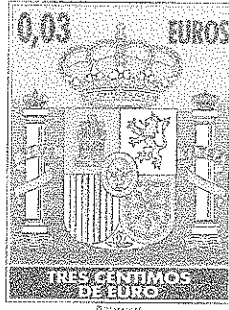
Zafareidad media ponderada: **5,12** Años

Situación inicial: **0534** Altos

Situación inicial: **1,01** Altos



CLASE 8.ª



OL0050953

| | | |
|--|---|-------|
| Denominación del fondo: | TDA GAM 10, FTA | 8,022 |
| 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 | |

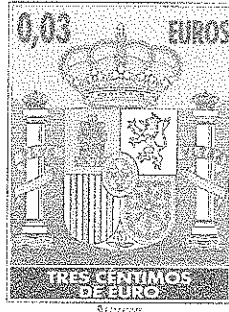
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

| 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 | Nº de pasivos emitidos | Valor nominal | Importe pendiente |
| ES077932001 | SERIE A1 | 1.864 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.864 | 0 | 0 | 1.864 | 0 | 0 |
| ES077932018 | SERIE A2 | 8.022 | 413.856,000 | 0 | 5 | 81,000 | 486.348,000 | 0 | 5,32 | 8.022 | 663.200,000 | 0 | 8.022 | 663.200,000 | 0 |
| ES077932027 | SERIE A3 | 1.478 | 52.000,000 | 0 | 5 | 74,000 | 180.300,000 | 0 | 5,32 | 1.478 | 104,000 | 0 | 1.478 | 104,000 | 0 |
| ES077932035 | SERIE A4 | 63.850 | 110.000,000 | 0 | 5 | 75,000 | 130.410,000 | 0 | 5,32 | 1.759 | 147.800,000 | 0 | 1.759 | 147.800,000 | 0 |
| ES077932043 | SERIE B | 464 | 46.400,000 | 0 | 11,26 | 464 | 46.400,000 | 0 | 12,51 | 464 | 46.400,000 | 0 | 464 | 46.400,000 | 0 |
| ES077932050 | SERIE C | 420 | 42.000,000 | 0 | 11,26 | 420 | 42.000,000 | 0 | 12,51 | 420 | 42.000,000 | 0 | 420 | 42.000,000 | 0 |
| ES077932066 | SERIE D | 235 | 23.500,000 | 0 | 6,87 | 235 | 23.500,000 | 0 | 6,18 | 235 | 23.500,000 | 0 | 235 | 23.500,000 | 0 |
| Total | | 4015 | 726.476,000 | 0 | 6,86 | 14.235 | 806.178.334,000 | 0 | 6,18 | 14.235 | 806.178.334,000 | 0 | 14.235 | 1.433.500,000 | 0 |

(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.ª



0L0050954

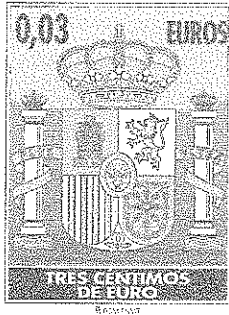
Denominación del fondo: **FOA CMI 16, FTA**
 Organización del administrador: **Titularidad de Activos, Sociedad de Inversión de Fondos de Inversión, S.A.**
 Denominación de la garantía: **19/12/2012**
 Efectos agregados: **FOA CMI 16, FTA**
 Político de la distribución:
 Metodología de cotización de los valores emitidos:

| Serie (1) | Denominación Serie | Código de clasificación | Índice de valoración | Tipo | Intereses | | Principal no vencido | Principal impagado | Total pendientes (7) | Corrección en pérdidas por devengo |
|------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|------|-------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | Base de cálculo | Intereses acumulados (6) | | | | |
| E503770201 | SERIE A1 | NS | EURBOR 3 m | 0,1 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E503770202 | SERIE A2 | NS | EURBOR 3 m | 0,2 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E503770203 | SERIE A3 | NS | EURBOR 3 m | 0,23 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E503770204 | SERIE A4 | NS | EURBOR 3 m | 0,26 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E503770205 | SERIE B | NS | EURBOR 3 m | 0,65 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E503770206 | SERIE C | NS | EURBOR 3 m | 1,5 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E503770208 | SERIE D | NS | EURBOR 3 m | 3,5 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intereses | | | | | | | | | | |
| | | | | | 43.656.000 | 0 | 0 | 0 | 43.656.000 | 0 |
| | | | | | 32.808.000 | 0 | 0 | 0 | 32.808.000 | 0 |
| | | | | | 110.008.000 | 0 | 0 | 0 | 110.008.000 | 0 |
| | | | | | 46.403.000 | 0 | 0 | 0 | 46.403.000 | 0 |
| | | | | | 42.200.000 | 0 | 0 | 0 | 42.200.000 | 0 |
| | | | | | 4.389.000 | 0 | 0 | 0 | 4.389.000 | 0 |
| Total | | | | | 43.656.000 | 0 | 0 | 0 | 43.656.000 | 0 |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (NS) y su denominación. Cuando los datos vertidos no sepan NSB se deberá indicar el código de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es submatriz o no submatriz. (S=Submatriz, NS=No submatriz)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de valoración que corresponda en cada caso (EURBOR a tres meses...). En el caso de tipo que esta columna se cumplimentará con el término "T".
 (4) En el caso de tipo, para esta columna no se emitirá ningún valor.
 (5) Códigos acordados de serie B, para 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 distribución.



CLASE 8ª



0L0050955

| Denominación del fondo: | | Situación al día 31/12/2012 | | | | | |
|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| Denominación del participante: | | Amortización de principal | | Intereses | | Situación al día 31/12/2011 | |
| Fondo, opción: | | Amortización de principal | | | | | |
| Período de vigencia: | | Amortización de principal | | | | | |
| Operador de admisión de las acciones emitidas: | | Amortización de principal | | | | | |
| Serie | Denominación | Fecha Final | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos acumulados |
| ES037932001 | SERIE A1 | 21/06/2000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ES037932002 | SERIE A2 | 21/06/2000 | 76.727,000 | 76.815,000 | 53.278,000 | 7.984,000 | 71.227,000 |
| ES037932003 | SERIE A3 | 21/06/2000 | 17.233,000 | 15.007,000 | 11.764,000 | 1.825,000 | 13.247,000 |
| ES037932004 | SERIE A4 | 21/06/2000 | 26,000 | 16,000 | 13,200,000 | 2,200,000 | 16,713,000 |
| ES037932005 | SERIE B | 21/06/2000 | 0 | 6,653,000 | 0 | 565,000 | 5,381,000 |
| ES037932006 | SERIE C | 21/06/2000 | 0 | 7,207,000 | 0 | 1,261,000 | 6,338,000 |
| ES037932007 | SERIE D | 21/06/2000 | 0 | 2,194,000 | 0 | 0 | 2,194,000 |
| Total | | | 103,060,000 | 112,326,000 | 78,071,000 | 921,653,000 | 791,148,000 |

(1) La gestión deberá complementarse con la información de la serie (SERIE) y en denominación. Cuando los valores emitidos no tengan SERIE, su redondeo se realizará exclusivamente a columna de denominación.

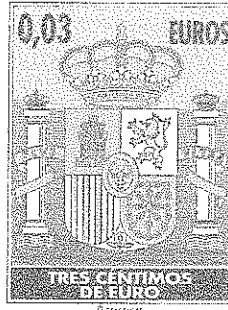
(2) El cálculo de los intereses se realizará sobre el valor de los depósitos realizados por el inversor, siempre que no se haya producido previamente una compra de liquidación anticipada.

(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 Aflora, 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

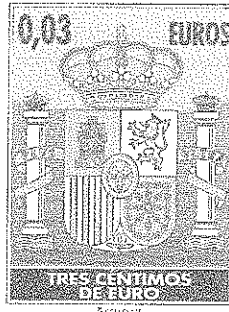
CUADRO D

| 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 |
| E5007792002 | SERIE A3 | 18/07/2011 | SYP | Baa1 | Aa3 | Aa3 | Aa3 | Aa3 | Aa3 |
| E5007792003 | SERIE A4 | 23/11/2011 | MOY | Baa1 | Aa3 | Aa3 | Aa3 | Aa3 | Aa3 |
| E5007792003 | SERIE A4 | 19/07/2011 | SYP | Baa1 | Aa3 | Aa3 | Aa3 | Aa3 | Aa3 |
| E5007792004 | SERIE B | 02/12/2009 | MOY | B3 | B3 | B3 | B3 | B3 | B3 |
| E5007792004 | SERIE B | 22/11/2012 | SYP | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- |
| E5007792005 | SERIE C | 02/12/2009 | MOY | D | C | C | C | C | C |
| E5007792005 | SERIE C | 06/02/2012 | SYP | D | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- | CCC- |
| E5007792006 | SERIE D | 05/12/2007 | MOY | D | C | C | C | C | C |
| E5007792006 | SERIE D | 28/07/2009 | 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 no tengan BBM se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La posición deberá complementarse con la denominación de la serie (BBB) y su denominación. Cuando los reales cambios no tengan BBM se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 En el supuesto de que existiera dos o más agencias calificadoras se la emitida se respetará el BBM de la serie siempre que los datos calificadoras coincidan.



CLASE B.º 2º



OL0050957

| | |
|---|---|
| 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 |
|---|--------------------------------|---|
| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (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 1150 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0190 1160 | 0190 60,97 |
| 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 | | |

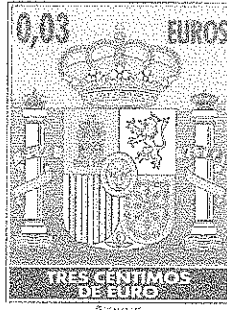
| | NIF | Denominación |
|---|-----------------|---|
| Información sobre contrapartes de mejoras crediticias | | |
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 1210 | FEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS |
| Permutas financieras de tipos de interés | 0210 G-28206936 | |
| Permutas 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

0L0050958



Denominación del Fondo: **FOCOM 10, 7%**
 Número de Registro del Fondo:
 Denominación del compartimento: **0**
 Determinación de la Gestora: **Tiempo de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.**
 Estado agregado: **Parado**
 Fecha: **31/12/2012**

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

Importe Impagado acumulado

| Concepto (1) | Meses Impagados | Días Impagados | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Fecha de Pago | Ref. Foliote |
|---|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| 1. Activos Muestrales por impagos con antigüedad superior a 120 días | 0030 | 80 | 51.253.000 | 0200 | 40.712.000 | 0300 | 0,05 | 11/20 |
| 2. Activos Muestrales por otros razones | 0100 | 0100 | 0200 | 0300 | 0400 | 0500 | 0,07 | 04/08 |
| TOTAL MUESTRAL | | | 51.253.000 | 0200 | 40.712.000 | 0300 | 0,05 | 11/20 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días | 0050 | 12 | 46.313.000 | 0200 | 37.008.000 | 0300 | 0,05 | 10/08 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados como fallidos por el Comité | 0100 | 0100 | 0200 | 0300 | 0400 | 0500 | 0,07 | 04/08 |
| TOTAL FALLIDOS | | | 46.313.000 | 0200 | 37.008.000 | 0300 | 0,05 | 10/08 |
| (1) En caso de existir delinciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, las mismas se indicarán en la columna Ref. Foliote en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre de en la documentación contractual. En la columna Ref. Foliote se indicará el número de folio y el capítulo de la ley que se establezca al pagarle o capital de la ley que se establezca al pagarle. | | | | | | | | |

Otros datos relevantes

| Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha de Pago | Ref. Foliote |
|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| 0461 | 0462 | 0463 | 0464 |

| TRIGERS (1) | Amortización sucesional: series (4) | Limite | % Actual | Última Fecha de Pago | Referencia Foliote |
|---|-------------------------------------|--------|----------|----------------------|--------------------|
| SERIE C | ES07734000 | 6 | 5,98 | 0540 | 0560 |
| SERIE C | ES07734000 | 7,3 | 6,99 | 0540 | 0560 |
| SERIE C | ES07734000 | 10 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| SERIE A | ES07734000 | 4 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| SERIE B | ES07734000 | 4 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| SERIE B | ES07734000 | 6,3 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| SERIE B | ES07734000 | 1,25 | 6,99 | 0540 | 0560 |
| SERIE B | ES07734000 | 10 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| SERIE A3 | ES07734000 | 4 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| SERIE A3 | ES07734000 | 4 | 12,85 | 0540 | 0560 |
| (2) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre y concepto, según de OTROS TRIGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán. | | | | | |
| (3) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata o sucesional) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite de la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido. | | | | | |
| (4) 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 establec en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido. | | | | | |
| (5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido. | | | | | |

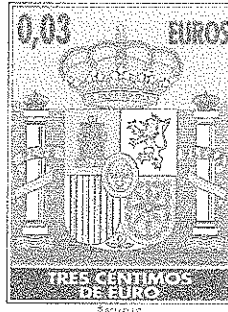
| Diferimiento o postergamiento de intereses: series (5) | Limite | % Actual | Última Fecha de Pago | Referencia Foliote |
|--|--------|----------|----------------------|--------------------|
| SERIE C | 0,08 | 0,92 | 0546 | 0598 |
| SERIE C | 0,08 | 12,85 | 0546 | 0598 |
| SERIE B | 10 | 12,85 | 0546 | 0598 |
| No reducción del Fondo de Reserva (6) | | | | |
| | 0,612 | 0,78 | 0572 | 0573 |
| | 0,613 | 0,92 | 0572 | 0573 |
| OTROS TRIGERS (3) | | | | |
| | 1,11 | 3,42 | Modulo Adicional | |

(3) 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 establec en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido.

(4) 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 en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al folio donde está definido.



CLASE 8.ª

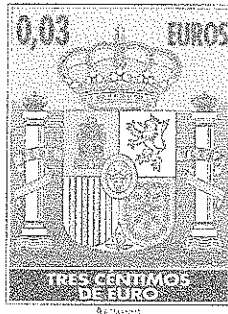


0L0050959

| |
|---|
| S.06 |
| Denominación TDA CAM 10, FTA Denominación 0 Denominación Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados a que Período: 31/12/2012 |
| NOTAS EXPLICATIVAS |
| En el Estado S.06.1 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 TITULIZACIÓN

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

| Tipología de activos titulizados | Situación Actual | | 31/12/2011 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2010 | | Situación Inicial | | 06/12/2007 | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | 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 | 0081 | 3.037 | 0091 | 446.001.000 | 0121 | 4.334 | 0151 | 717.391.000 |
| Préstamos Hipotecarios | 0003 | | 0032 | | 0082 | | 0092 | | 0122 | | 0152 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0004 | | 0033 | | 0083 | | 0093 | | 0123 | | 0153 | |
| Préstamos a Promotores | 0005 | | 0034 | | 0084 | | 0094 | | 0124 | | 0154 | |
| Préstamos a PYMES | 0006 | | 0035 | | 0085 | | 0095 | | 0125 | | 0155 | |
| Préstamos a Empresas | 0007 | | 0036 | | 0086 | | 0096 | | 0126 | | 0156 | |
| Préstamos Corporativos | 0008 | | 0037 | | 0087 | | 0097 | | 0127 | | 0157 | |
| Cédulas Territoriales | 0009 | | 0038 | | 0088 | | 0098 | | 0128 | | 0158 | |
| Bonos de Tesorería | 0010 | | 0039 | | 0089 | | 0099 | | 0129 | | 0159 | |
| Deuda Subordinada | 0011 | | 0040 | | 0090 | | 0099 | | 0130 | | 0160 | |
| Créditos AAAPP | 0012 | | 0041 | | 0091 | | 0101 | | 0131 | | 0161 | |
| Préstamos al Consumo | 0013 | | 0042 | | 0092 | | 0102 | | 0132 | | 0162 | |
| Préstamos Autocesión | 0014 | | 0043 | | 0093 | | 0103 | | 0133 | | 0163 | |
| Arrendamiento Financiero | 0015 | | 0044 | | 0094 | | 0104 | | 0134 | | 0164 | |
| Cuentas a Cobrar | 0016 | | 0045 | | 0095 | | 0105 | | 0135 | | 0165 | |
| Derechos de Crédito Futuros | 0017 | | 0046 | | 0096 | | 0106 | | 0136 | | 0166 | |
| Bonos de Titulación | 0018 | | 0047 | | 0097 | | 0107 | | 0137 | | 0167 | |
| Ciudadanos | 0019 | | 0048 | | 0098 | | 0108 | | 0138 | | 0168 | |
| Otros | 0020 | | 0049 | | 0099 | | 0109 | | 0139 | | 0169 | |
| Total | 0021 | 6.704 | 0050 | 849.559.000 | 0100 | 7.075 | 0110 | 919.179.000 | 0140 | 9.439 | 0170 | 1.400.000.000 |

(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

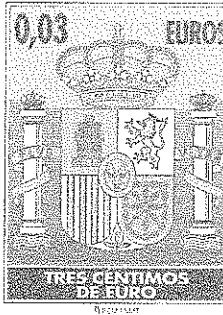
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

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 |

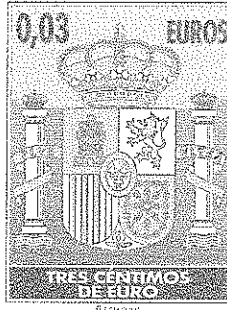
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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 Asnos, Sociedad General de Fianza de Triluzma, S.A.**
 Denominación de la Cascaja: **Tratado de Asnos, Sociedad General de Fianza de Triluzma, S.A.**
 Fecha: **31/12/2011**

CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de asnos | | Importe Impagado | | Principales pendientes no vencidos | Deuda Total | |
|----------------------|--------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------------------|-------------|--------------------|
| | Principales | Intereses ordinarios | Principales | Intereses ordinarios | | | |
| Hasda 1 mes | 372 | 0700 | 75.000 | 0720 | 47.041.000 | 0780 | 67.167.000 |
| De 1 a 2 meses | 365 | 0711 | 213.000 | 0721 | 51.759.000 | 0781 | 62.161.000 |
| De 3 a 6 meses | 168 | 0743 | 185.000 | 0723 | 374.000 | 0783 | 20.869.000 |
| De 6 a 12 meses | 95 | 0755 | 218.000 | 0725 | 1.290.000 | 0785 | 12.421.000 |
| De 12 meses a 2 años | 86 | 0716 | 689.000 | 0726 | 1.344.000 | 0786 | 11.079.000 |
| Más de 2 años | 86 | 0716 | 689.000 | 0726 | 1.344.000 | 0786 | 11.079.000 |
| Total | 1.381 | 0716 | 2.297.000 | 0726 | 172.792.000 | 0786 | 177.637.000 |

(1) La distribución de los asnos vendidos impagados entre los distintos tipos de asnos 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 más de 6 meses).

| Total Impagados (1) | Nº de asnos | | Importe Impagado | | Principales pendientes no vencidos | Deuda Total | Valor Garantía (3) | Valor Garantía con Tasación (4) | Diferencia Tasación (5) |
|----------------------|--------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------------------|-------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------|
| | Principales | Intereses ordinarios | Principales | Intereses ordinarios | | | | | |
| Hasda 1 mes | 372 | 0750 | 75.000 | 0750 | 47.041.000 | 0750 | 70.762.000 | 23.721.000 | |
| De 1 a 2 meses | 365 | 0761 | 213.000 | 0751 | 51.759.000 | 0751 | 83.179.000 | 31.420.000 | |
| De 3 a 6 meses | 168 | 0793 | 185.000 | 0753 | 374.000 | 0753 | 33.208.000 | 32.834.000 | |
| De 6 a 12 meses | 95 | 0765 | 218.000 | 0755 | 1.290.000 | 0755 | 13.469.000 | 12.179.000 | |
| De 12 meses a 2 años | 86 | 0716 | 689.000 | 0756 | 1.344.000 | 0756 | 18.655.000 | 17.311.000 | |
| Más de 2 años | 86 | 0716 | 689.000 | 0756 | 1.344.000 | 0756 | 17.559.000 | 16.215.000 | |
| Total | 1.381 | 0716 | 2.297.000 | 0756 | 172.792.000 | 0756 | 213.809.000 | 172.792.000 | |

(2) La distribución de los asnos vendidos impagados entre los distintos tipos de asnos 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 más de 6 meses).

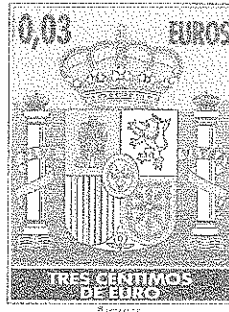
(3) El importe de la garantía se calcula en función de la antigüedad de la prima en venta y no cobrada. Los intereses se entenderán evaluados al día de inicio o final de cada período (p.e. De 1 a 2 meses, de 3 a 6 meses y más de 6 meses).

(4) El importe de la garantía con tasación se calcula 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 más de 6 meses).

(5) La diferencia entre el importe de la garantía y el importe de la garantía con tasación se calcula 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 más de 6 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 |
| Periodo: |

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) |
| Ratios 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 | 0,974 | 0,948 |
| Préstamos Hipotecarios | 0,853 | 0,871 | 0,925 | 0,943 | 0,979 | 0,987 | 0,987 | 0,975 | 0,949 |
| Préstamos a Promotores | 0,854 | 0,872 | 0,926 | 0,944 | 0,980 | 0,988 | 0,988 | 0,976 | 0,950 |
| Préstamos a PYMES | 0,855 | 0,873 | 0,927 | 0,945 | 0,981 | 0,989 | 0,989 | 0,977 | 0,951 |
| Préstamos a Empresas | 0,856 | 0,874 | 0,928 | 0,946 | 0,982 | 0,990 | 0,990 | 0,978 | 0,952 |
| Préstamos Corporativos | 0,857 | 0,875 | 0,929 | 0,947 | 0,983 | 0,991 | 0,991 | 0,979 | 0,953 |
| Cedulas Territoriales | 0,858 | 0,876 | 0,930 | 0,948 | 0,984 | 0,992 | 0,992 | 0,980 | 0,954 |
| Bonos de Tesorería | 0,859 | 0,877 | 0,931 | 0,949 | 0,985 | 0,993 | 0,993 | 0,981 | 0,955 |
| Deuda Subordinada | 0,860 | 0,878 | 0,932 | 0,950 | 0,986 | 0,994 | 0,994 | 0,982 | 0,956 |
| Credito AA/PP | 0,861 | 0,879 | 0,933 | 0,951 | 0,987 | 0,995 | 0,995 | 0,983 | 0,957 |
| Préstamos al Consumo | 0,862 | 0,880 | 0,934 | 0,952 | 0,988 | 0,996 | 0,996 | 0,984 | 0,958 |
| Préstamos Automoción | 0,863 | 0,881 | 0,935 | 0,953 | 0,989 | 0,997 | 0,997 | 0,985 | 0,959 |
| Arrendamiento Financiero | 0,864 | 0,882 | 0,936 | 0,954 | 0,990 | 0,998 | 0,998 | 0,986 | 0,960 |
| Cuentas a Cobrar | 0,865 | 0,883 | 0,937 | 0,955 | 0,991 | 0,999 | 0,999 | 0,987 | 0,961 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0,866 | 0,884 | 0,938 | 0,956 | 0,992 | 1,000 | 1,000 | 0,988 | 0,962 |
| Bonos de Titulización | 0,867 | 0,885 | 0,939 | 0,957 | 0,993 | 1,001 | 1,001 | 0,989 | 0,963 |
| Otros | | | | | | | | | |

(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

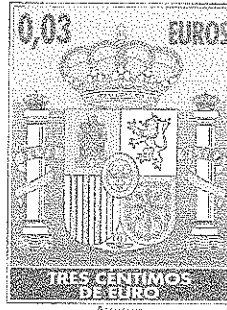
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. 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 clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe 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 B.º



OL0050964

| | |
|---|--|
| 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 Titulización, S.A. | |
| Período: 31/12/2011 | |

CUADRO E

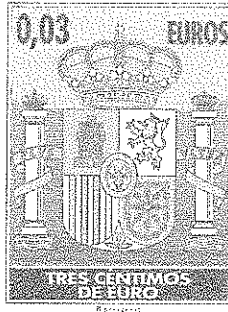
| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | 31/12/2011 | | 31/12/2010 | | 05/12/2007 | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Entre 1 y 2 años | 1369 | 40.000 | 1325 | 30.000 | 1340 | 7.000 |
| Entre 2 y 3 años | 1301 | 146.000 | 1327 | 80.000 | 1341 | 278.000 |
| Entre 3 y 5 años | 1502 | 236.000 | 1327 | 314.000 | 1342 | 325.000 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 2.004.000 | 1325 | 1.020.000 | 1343 | 1.019.000 |
| Superior a 10 años | 1305 | 13.546.000 | 1324 | 9.318.000 | 1344 | 11.913.000 |
| Total | 6.325 | 13.546.000 | 6.293 | 9.064.000 | 6.345 | 13.866.458.000 |
| Vida Residual media ponderada (antes) | 9,704 | 848.559.000 | 7,975 | 819.179.000 | 9,433 | 1.400.000.000 |
| Vida Residual media ponderada (después) | 27,94 | 28.69 | 28,69 | | 37,29 | |

(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

S.062

Denominación del fondo: TDA CAM 10, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A.

Estado agregado: 31/12/2011

Período de la información: TDA CAM 10, FTA

Denominación de la subcuenta de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS ENTREGOS POR EL FONDO

CUADRO A

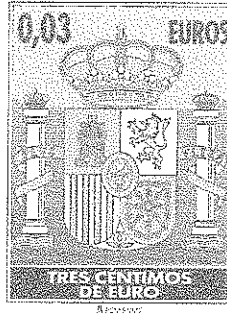
| Serie | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial | | | | |
|--------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | Denominación Serie | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe pendiente | Vida Media Pasivos |
| ES037932001 | SERIE A1 | 1.865 | 81.000 | 0 | 10,6 | 1.865 | 0 | 0 | 0 | 1.865 | 100.000 | 184.800.000 | 0,81 |
| ES037932018 | SERIE A2 | 6.022 | 490.388.000 | 0 | 5,32 | 6.022 | 52.761.500 | 0 | 5,42 | 6.022 | 100.000 | 802.200.000 | 5,09 |
| ES037932027 | SERIE A3 | 1.478 | 75.000 | 110.141.000 | 5,32 | 1.478 | 14.770.000 | 0 | 5,42 | 1.478 | 300.000 | 147.300.000 | 12,7 |
| ES037932035 | SERIE A4 | 1.750 | 75.000 | 130.410.000 | 5,32 | 1.750 | 144.339.000 | 0 | 5,42 | 1.750 | 300.000 | 175.000.000 | 17,16 |
| ES037932043 | SERIE B | 464 | 100.000 | 46.400.000 | 12,51 | 464 | 46.400.000 | 0 | 13,01 | 464 | 100.000 | 46.400.000 | 11,85 |
| ES037932050 | SERIE C | 470 | 100.000 | 42.600.000 | 12,51 | 470 | 42.600.000 | 0 | 13,01 | 470 | 100.000 | 42.600.000 | 11,85 |
| ES037932068 | SERIE D | 235 | 100.000 | 23.500.000 | 8,18 | 235 | 25.720.000 | 0 | 8,75 | 235 | 100.000 | 23.500.000 | 10 |
| Total | | 14.235 | 802.800.000 | 802.800.000 | 10,6 | 14.235 | 523.129.500 | 0 | 8,75 | 14.235 | 1.423.000.000 | 1.423.000.000 | |

(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 caso se indicará la columna de denominación.



CLASE 8.ª

OL0050966



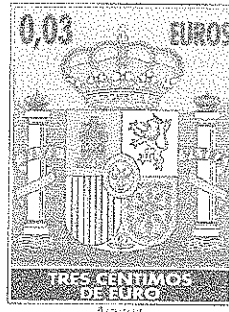
| | |
|--|---|
| Denominación del fondo: | TDA DMF 10, FTA |
| Denominación del compartimento: | 0 |
| Denominación de la gestión: | Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A. |
| Estado de la valoración: | 31/12/2011 |
| Período de la declaración: | EDF DMF 10, FTA |
| Monedas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

| Sufijo (1) | Denominación Serie | Grado de subastigación (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 | 26.918.000 |
| Total | | | | | | | | 170.000 | 3.358.000 | 848.224.000 | 0 | 848.224.000 |

(1) La primera columna completa el detalle de la serie (sufijo) 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 subastigación (NS: no subastigado; S: subastigado).
 (3) La tercera columna muestra el índice de referencia de los valores emitidos o su subdenominación. (Eurobono; IS: 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



0L0050968

| | |
|---|---|
| Denominación del fondo: | TDI, CAIM 10, FTA |
| Denominación del contratante: | 0 |
| Denominación de la gestión: | Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A. |
| Fecha de apertura: | 31/12/2011 |
| Período de la declaración: | TDI, CAIM 10, FTA |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGAVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

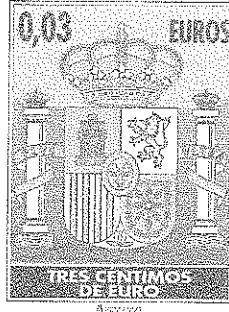
| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de | Agencia de calificación | Situación actual | Situación cinco anual | Situación actual |
|--------------|--------------------|------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| E50377932001 | 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 | 18/07/2011 | MDY | AA | AA | AA |
| E50377932006 | SERIE A3 | 18/07/2011 | SYP | AA | AA | AA |
| E50377932007 | SERIE A4 | 18/07/2011 | MDY | AA | AA | AA |
| E50377932008 | SERIE A4 | 18/07/2011 | SYP | AA | AA | AA |
| E50377932009 | SERIE B | 11/05/2010 | MDY | BB | BB | BB |
| E50377932010 | SERIE B | 11/05/2010 | 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 | 05/12/2007 | MDY | CCC | CCC | CCC |
| E50377932014 | SERIE D | 29/07/2009 | 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



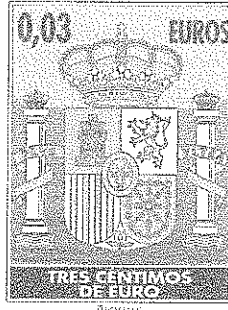
OL0050969

| | | |
|---|---|--------|
| 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.



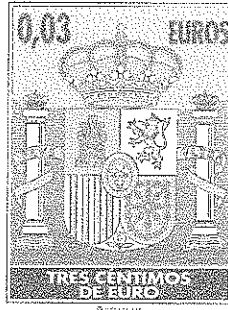
0L0050971

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 |
| Período: 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

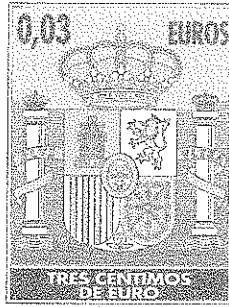
TDA CAM 10, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 05 de diciembre de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (12 de diciembre de 2007). Actuó como Agente Financiero del Fondo el 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 %.



CLASE 8.^a



0L0050973

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.

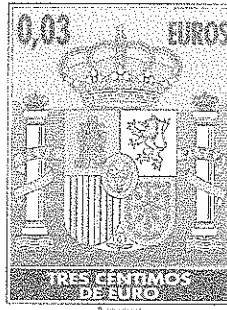
El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Bono D destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el 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.^a

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

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

Riesgo de mercado

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

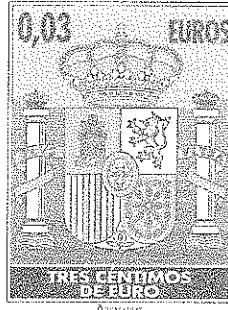
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de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

- **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.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.

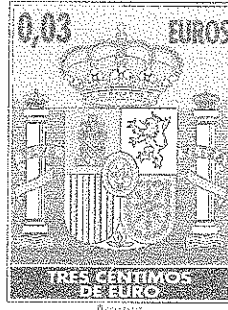
Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual.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



0L0050976

CLASE 8.^a

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.

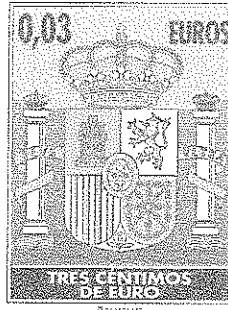
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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.^a

TDA CAM 10 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRESTAMOS TITULIZADOS

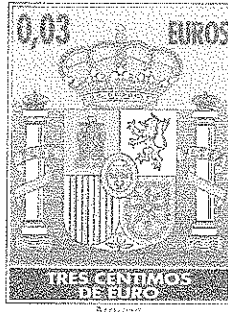
| | |
|--|-------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros): | 742.470.000 |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros): | 745.203.000 |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo: | 654.797.000 |
| 4. Vida residual (meses): | 321 |
| 5. Tasa 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

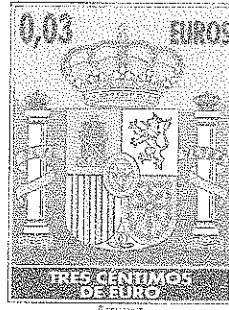
SERIE C 42.000.000

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.



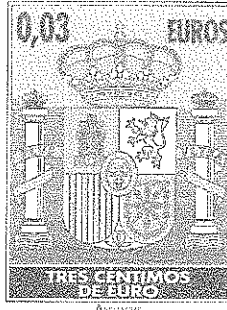
0L0050979

CLASE 8.^a

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.^a

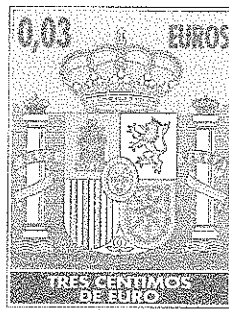
TDA/CAM 10, ITA

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



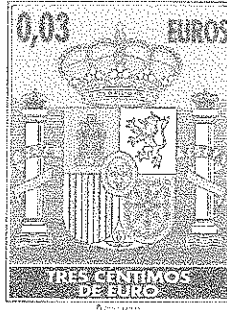
OL0050981

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



OL0050982

Comunicación del Fondo: TODA CAM 10, FFA
 Delegación del Compañero: B
 Delegación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulados, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2012

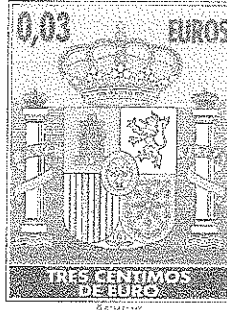
OTEA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS

| Distribución geográfica activos titulados | 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 | 0400 | 0426 | 0452 | 0478 | 0523 | 0530 |
| Aragón | 16 | 1.914.000 | 17 | 0479 | 21 | 0531 |
| Asturias | 14 | 1.627.000 | 14 | 0480 | 16 | 0532 |
| Baleares | 526 | 80.869.000 | 577 | 0481 | 738 | 0533 |
| Canarias | 62 | 6.364.000 | 71 | 0482 | 108 | 0534 |
| Cantabria | 4 | 472.000 | 5 | 0483 | 5 | 0535 |
| Castilla León | 0402 | 4.957.000 | 44 | 0484 | 53 | 0536 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 14.994.000 | 132 | 0485 | 210 | 0537 |
| Cataluña | 0408 | 153.487.000 | 1.096 | 0486 | 1.516 | 0538 |
| Ceuta | 0409 | 0 | 0 | 0487 | 0 | 0539 |
| Extremadura | 0410 | 120.000 | 2 | 0488 | 3 | 0540 |
| Galicia | 0411 | 1.325.000 | 10 | 0489 | 14 | 0541 |
| Madrid | 0412 | 67.998.000 | 419 | 0490 | 359 | 0542 |
| Mejilla | 0413 | 0 | 0 | 0491 | 0 | 0543 |
| Murcia | 0414 | 74.683.000 | 809 | 0492 | 1.117 | 0544 |
| Navarra | 0415 | 196.000 | 1 | 0493 | 2 | 0545 |
| La Rioja | 0416 | 290.202.000 | 3.113 | 0494 | 4 | 0546 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 1.351.000 | 7 | 0495 | 4.566 | 0547 |
| País Vasco | 0418 | 745.204.000 | 6.704 | 0496 | 9.439 | 0548 |
| Total España | 6.082 | 745.204.000 | 6.704 | 0497 | 9.439 | 1.818.000 |
| Otros países Unión Europea | 0423 | 0 | 0 | 0498 | 0 | 0550 |
| Resto | 0422 | 0 | 0 | 0500 | 0 | 0552 |
| Total General | 7.025 | 745.204.000 | 6.704 | 0501 | 9.439 | 1.399.998.000 |

Importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.ª



OL0050984

S.05.5

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

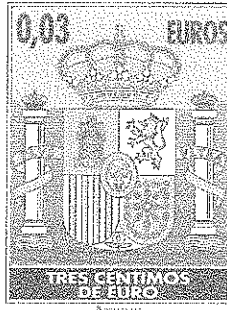
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C

| Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | | 05/12/2007 | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| 0% 40% | 1.294 | 1.110 | 1.263 | 1.130 | 1.263 | 1.130 | 1.263 | 1.130 | 1.263 | 1.130 | 1.263 | 1.130 |
| 40% 60% | 1.419 | 1.111 | 1.345 | 1.131 | 1.345 | 1.131 | 1.345 | 1.131 | 1.345 | 1.131 | 1.345 | 1.131 |
| 60% 80% | 2.030 | 1.152 | 2.167 | 1.132 | 2.167 | 1.132 | 2.167 | 1.132 | 2.167 | 1.132 | 2.167 | 1.132 |
| 80% 100% | 1.319 | 1.113 | 1.727 | 1.133 | 1.727 | 1.133 | 1.727 | 1.133 | 1.727 | 1.133 | 1.727 | 1.133 |
| 100% 120% | 0 | 1.114 | 0 | 1.134 | 0 | 1.134 | 0 | 1.134 | 0 | 1.134 | 0 | 1.134 |
| 120% 140% | 0 | 1.115 | 0 | 1.135 | 0 | 1.135 | 0 | 1.135 | 0 | 1.135 | 0 | 1.135 |
| 140% 160% | 0 | 1.116 | 0 | 1.136 | 0 | 1.136 | 0 | 1.136 | 0 | 1.136 | 0 | 1.136 |
| superior al 160% | 0 | 1.117 | 0 | 1.137 | 0 | 1.137 | 0 | 1.137 | 0 | 1.137 | 0 | 1.137 |
| Total | 6.042 | 1.118 | 6.704 | 1.138 | 6.704 | 1.138 | 6.704 | 1.138 | 6.704 | 1.138 | 6.704 | 1.138 |
| Media ponderada (8) | | | | | | | | | | | | |
| (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

| | |
|---------------------------------|---|
| S.05.5 | |
| Denominación del Fondo: | TDA CAM 10, FTA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | 31/12/2012 |

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

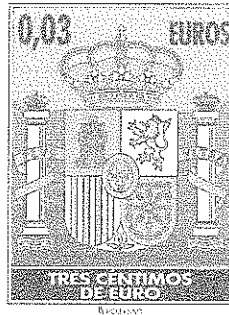
| Rendimiento índice del período Índice de referencia (1) | Nº de activos | Principal pendiente | Margen ponderado sobre índice de referencia | | Tipo de interés medio ponderado (2) |
|--|------------------|---------------------|--|-------------|--|
| | | | 1420 | 1430 | |
| MIBOR | 1 | 46.000 | 1 |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

(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

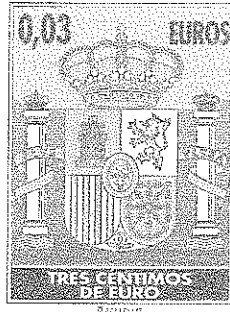


0L0050986

| | | 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 | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| inferior al 1% | 1500 | 192.000 | 2 | 1521 | 0 | 1563 | 2 | 1564 | 0 | 1564 | 0 | 1605 | 0 | 1606 |
| 1,5% - 1,49% | 1501 | 0 | 0 | 1522 | 0 | 1564 | 0 | 1564 | 0 | 1564 | 0 | 1606 | 0 | 1607 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 1.648.000 | 9 | 1523 | 1.110 | 1564 | 110 | 1564 | 1.846 | 1566 | 20.144.000 | 1586 | 0 | 1608 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 195.193.000 | 1.260 | 1524 | 195.193.000 | 1544 | 1.846 | 1566 | 276.180.000 | 1567 | 276.180.000 | 1608 | 0 | 1609 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 366.652.000 | 2.974 | 1525 | 366.652.000 | 1546 | 2.931 | 1567 | 371.199.000 | 1568 | 371.199.000 | 1609 | 0 | 1610 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 59.628.000 | 532 | 1526 | 59.628.000 | 1547 | 945 | 1568 | 101.298.000 | 1569 | 101.298.000 | 1610 | 0 | 1611 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 58.374.000 | 595 | 1527 | 58.374.000 | 1548 | 736 | 1569 | 70.416.000 | 1570 | 70.416.000 | 1611 | 0 | 1612 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 59.570.000 | 649 | 1528 | 59.570.000 | 1549 | 46 | 1570 | 4.838.000 | 1571 | 4.838.000 | 1612 | 2.420.000 | 1613 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 2.891.000 | 40 | 1529 | 2.891.000 | 1550 | 38 | 1571 | 5.280.000 | 1572 | 5.280.000 | 1613 | 32.333.000 | 1614 |
| 5,5% - 5,99% | 1509 | 54.000 | 1 | 1530 | 54.000 | 1551 | 0 | 1572 | 0 | 1573 | 0 | 1614 | 260.461.000 | 1615 |
| 6% - 6,49% | 1510 | 0 | 0 | 1531 | 0 | 1552 | 0 | 1573 | 0 | 1574 | 0 | 1615 | 495.630.000 | 1616 |
| 6,5% - 6,99% | 1511 | 0 | 0 | 1532 | 0 | 1553 | 0 | 1574 | 0 | 1575 | 0 | 1616 | 63.880.000 | 1617 |
| 7% - 7,49% | 1512 | 0 | 0 | 1533 | 0 | 1554 | 0 | 1575 | 0 | 1576 | 0 | 1617 | 1.565.000 | 1618 |
| 7,5% - 7,99% | 1513 | 0 | 0 | 1534 | 0 | 1555 | 0 | 1576 | 0 | 1577 | 0 | 1618 | 65.000 | 1619 |
| 8% - 8,49% | 1514 | 0 | 0 | 1535 | 0 | 1556 | 0 | 1577 | 0 | 1578 | 0 | 1619 | 0 | 1620 |
| 8,5% - 8,99% | 1515 | 0 | 0 | 1536 | 0 | 1557 | 0 | 1578 | 0 | 1579 | 0 | 1620 | 0 | 1621 |
| 9% - 9,49% | 1516 | 0 | 0 | 1537 | 0 | 1558 | 0 | 1579 | 0 | 1580 | 0 | 1621 | 0 | 1622 |
| 9,5% - 9,99% | 1517 | 0 | 0 | 1538 | 0 | 1559 | 0 | 1580 | 0 | 1581 | 0 | 1622 | 0 | 1623 |
| Superior al 10% | 1518 | 0 | 0 | 1539 | 0 | 1560 | 0 | 1581 | 0 | 1582 | 0 | 1623 | 0 | 1624 |
| | 1519 | 0 | 0 | 1540 | 0 | 1561 | 0 | 1582 | 0 | 1583 | 0 | 1624 | 0 | 1625 |
| Total | 1520 | 745.202.000 | 6.062 | 1541 | 745.202.000 | 1562 | 6.704 | 1583 | 840.599.000 | 1584 | 840.599.000 | 1604 | 9.439 | 1.100.000.000 |
| Tipo de interés ponderado de los activos (%) | | 2,86 | | 2,86 | 2,86 | 2,71 | | 2,71 | 1,75 | 1,75 | | 1,75 | | 5,31 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | 1,09 | | 1,09 | 1,09 | 1,09 | | 1,09 | 1,09 | 1,09 | | 1,09 | | 1,09 |



CLASE 8.^a



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 |
|---|--|--|

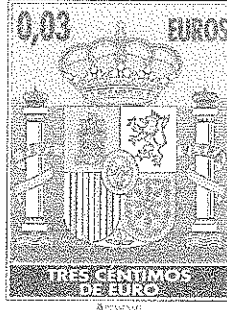
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

| Concentración Diez primeros cedidores/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 | |
| | | 2010 | | 2010 | | 2010 | | 2010 | | 2010 | | 2010 |
| | | 2010 | | 2010 | | 2010 | | 2010 | | 2010 | | 2010 |



CLASE 8.ª



0L0050988

| | |
|---|---|
| S. DS.5 | |
| Denominación del fondo: | TDA CAM 10, FTA |
| Denominación del compartimento: | 0 |
| Denominación de la gestora: | Titulación 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 | 3100 | 0 | 3210 | 0 | 3270 | 0 |
| Total | 3060 | 14.235 | 3160 | 728.470.000 | 3220 | 14.235 | 3300 | 1.423.500.000 |

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

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

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

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

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

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

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

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 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