

Informe de Auditoría

TDA CAM 2, 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 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 2, 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 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/01833**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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

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



Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.^a

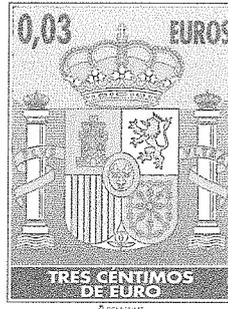


0L0049768

TDA CAM 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



0L0049769

ÍNDICE

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



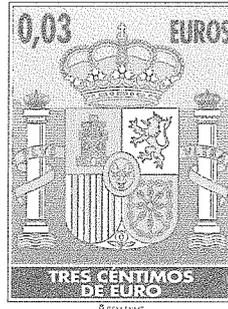
CLASE 8.ª



0L0049770

TDA CAM 2, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		226.248	261.444
I. Activos financieros a largo plazo	6	226.248	261.444
Derechos de crédito		226.248	261.444
Participaciones hipotecarias		186.200	219.069
Certificados de transmisión hipotecaria		32.929	37.868
Activos dudosos		7.119	4.508
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(1)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		47.741	50.726
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	28.240	29.022
Deudores y otras cuentas a cobrar		523	79
Derechos de crédito		27.708	28.892
Participaciones hipotecarias		23.018	24.525
Certificados de transmisión hipotecaria		2.911	2.977
Activos dudosos		1.444	1.008
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(11)	(12)
Intereses y gastos devengados no vencidos		238	315
Intereses vencidos e impagados		108	79
Otros activos financieros		9	51
Otros		9	51
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	19.501	21.704
Tesorería		19.501	21.704
TOTAL ACTIVO		273.989	312.170



0L0049771

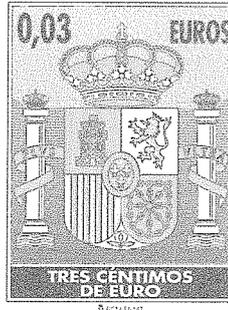
CLASE 8.^a

TDA CAM 2, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		241.040	279.660
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	241.040	279.660
Obligaciones y otros valores negociables		231.017	268.713
Series no subordinadas		203.817	241.513
Series subordinadas		27.200	27.200
Deudas con entidades de crédito		8.555	8.555
Préstamo subordinado		8.555	8.555
Derivados	10	1.468	2.392
Derivados de cobertura		1.468	2.392
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		35.659	35.516
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	30.118	30.588
Obligaciones y otros valores negociables		27.599	29.522
Series no subordinadas		27.373	28.510
Intereses y gastos devengados		226	1.012
Deudas con entidades de crédito		50	41
Intereses y gastos devengados		19	41
Intereses vencidos e impagados		31	-
Derivados	10	2.469	1.025
Derivados de cobertura		2.469	1.025
VII. Ajustes por periodificaciones		5.541	4.928
Comisiones		5.534	4.922
Comisión sociedad gestora		10	12
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable - resultados realizados		5.520	4.906
Otros		7	6
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.710)	(3.006)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(2.710)	(3.006)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		273.989	312.170



CLASE 8.^a



0L0049772

TDA CAM 2, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	8.644	8.714
Derechos de crédito	8.490	8.439
Otros activos financieros	154	275
2. Intereses y cargas asimilados	(2.996)	(5.378)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.846)	(5.174)
Deudas con entidades de crédito	(150)	(204)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(4.440)	(1.624)
A) MARGEN DE INTERESES	1.208	1.712
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	-
Otros	(1)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.375)	(1.828)
Servicios exteriores	(15)	(12)
Servicios de profesionales independientes	(15)	(12)
Otros gastos de gestión corriente	(1.360)	(1.816)
Comisión de sociedad gestora	(60)	(69)
Comisión del agente financiero/pagos	(21)	(22)
Comisión variable - resultados realizados	(1.273)	(1.719)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	168	116
Deterioro neto de derechos de crédito	168	116
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	-	-



0L0049773

CLASE 8.^a

TDA CAM 2, 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		764	(62)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.505	1.851
Intereses cobrados de los activos titulizados		8.703	8.509
Intereses pagados por valores de titulización		(3.629)	(4.959)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(3.624)	(1.765)
Intereses cobrados de inversiones financieras		196	262
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(141)	(196)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(741)	(1.709)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(61)	(70)
Comisiones pagadas al agente financiero		(21)	(23)
Comisiones variables pagadas		(659)	(1.616)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		-	(204)
Otros		-	(204)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(2.967)	(3.334)
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		(2.943)	(3.303)
Cobros por amortización de derechos de crédito		35.890	41.691
Pagos por amortización de valores de titulización		(38.833)	(44.994)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(24)	(31)
Administraciones públicas - Pasivo		(3)	(13)
Otros deudores y acreedores		(21)	(18)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(2.203)	(3.396)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	21.704	25.100
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	19.501	21.704



CLASE 8.^a



0L0049774

TDA CAM 2, F.T.A.

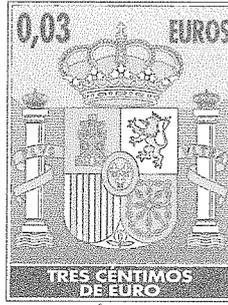
Estado de ingresos y gastos reconocidos

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.144)	(1.626)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.144)	(1.626)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.440	1.624
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(296)	2
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



0L0049775

TDA CAM 2, 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 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, (en adelante “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 27 de junio de 2003, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.099.999.999,98 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de julio de 2003.

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

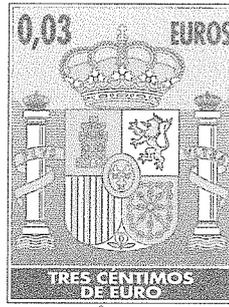
Con fecha 26 de junio de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 1.100.000.000 euros (Nota 8).

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 representa un importe total de 958.506.777,71 euros.



CLASE 8.^a



OL0049776

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 representa un importe total de 141.493.222,27 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.

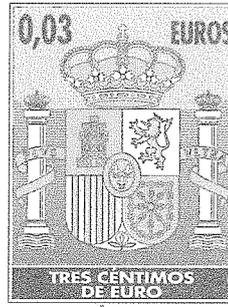
b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá 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 julio de 2016.



CLASE 8.^a



0L0049777

c) Recursos disponibles del Fondo

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

- Los importes depositados en la cuenta de reinversión y los rendimientos producidos por dichos importes, incluyendo en dichos importes el correspondiente al Fondo de Reserva.
- El saldo de la cuenta de tesorería abierta en el Agente Financiero, incluyendo los rendimientos producidos por dicho saldo.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones y los certificados.

d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos e impuestos.

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

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

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

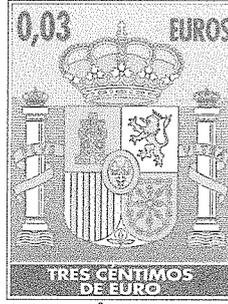
4. Pago de intereses de los Bonos A.

5. Pago de intereses de los Bonos B.

En el caso de que 1) el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos con impagos iguales o superiores a 90 días fuera superior al 5,3% del saldo nominal pendiente de todas las participaciones y los certificados, y 2) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad, el pago de estos intereses quedará postergado, pasando a ocupar la posición octava (8) siguiente de este orden de prelación.



CLASE 8.ª



OL0049778

6. Amortización de principal de los Bonos A.
7. Dotación del Fondo de Reserva.
8. En el caso del número (5) anterior, intereses de los Bonos de la Serie B.
9. Amortización de principal de los Bonos B.

Amortización de principal de los Bonos B, teniendo en cuenta que la amortización de los Bonos B no comenzará hasta que no estén totalmente amortizados los Bonos A. En su caso, si se liquida el contrato de swap, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo.
10. Intereses devengados por el Préstamo por gastos iniciales.
11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
12. Remuneración fija del Préstamo Participativo.
13. Amortización del principal del Préstamo para gastos iniciales.
14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
15. Amortización del Préstamo Participativo.
16. Remuneración variable del Préstamo Participativo (comisión variable de la entidad emisora).

Otras Reglas

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

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



CLASE 8.^a



0L0049779

e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,0215% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. La comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de 27.500 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2004) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

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

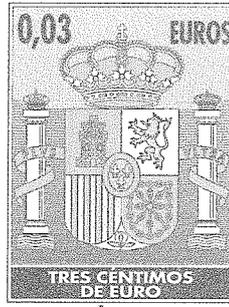
g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.



CLASE 8.^a



0L0049780

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

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a I.C.O., con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

h) Contraparte del swap

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

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

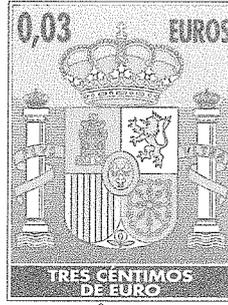
j) Normativa legal

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

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



CLASE 8.^a



0L0049781

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

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L0049782

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

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

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

c) Comparación de la información

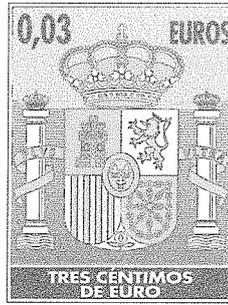
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida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

d) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.ª



0L0049783

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

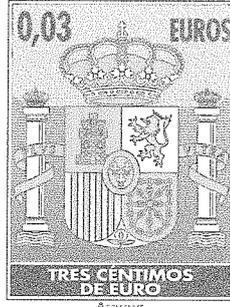
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

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



CLASE 8.^a



OL0049784

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

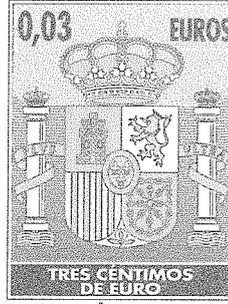
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OL0049785

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

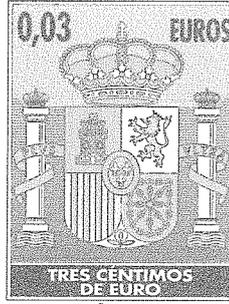
Valoración inicial

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

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



CLASE 8.^a



OL0049786

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

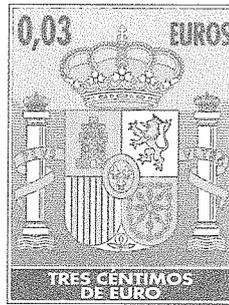
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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



CLASE 8.^a



0L0049787

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

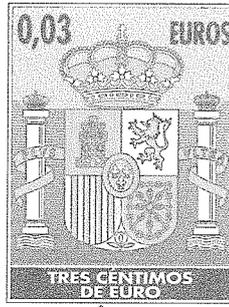
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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

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



CLASE 8.^a



0L0049788

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

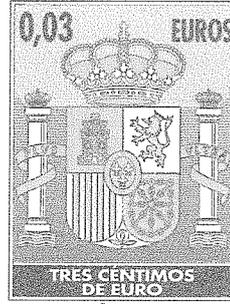
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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



CLASE 8.^a



OL0049789

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

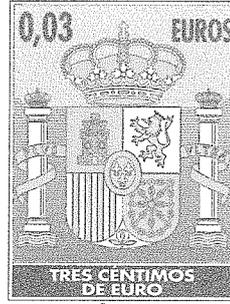
- **Derechos de crédito**

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

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



CLASE 8.ª



0L0049790

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

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

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

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

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

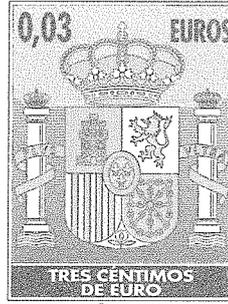
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados,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

- Tratamiento general

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



CLASE 8.^a



0L0049791

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

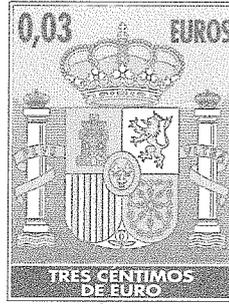
- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

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



CLASE 8.^a



0L0049792

- (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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

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

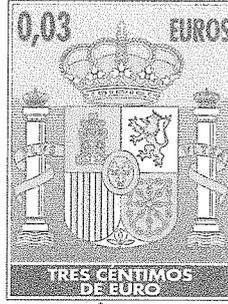
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

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



CLASE 8.ª



0L0049793

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

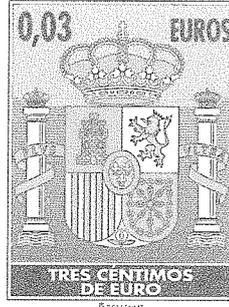
- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el 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.



CLASE 8.ª



0L0049794

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.^a



0L0049795

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

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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	253.956	290.336
Deudores y otras cuentas a cobrar	523	79
Otros activos financieros	9	51
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	19.501	21.704
Total riesgo	<u>273.989</u>	<u>312.170</u>



CLASE 8.^a



0L0049796

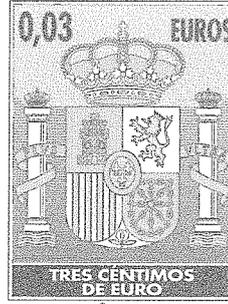
6. ACTIVOS FINANCIEROS

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	-	523	523
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	186.200	23.018	209.218
Certificados de transmisión hipotecaria	32.929	2.911	35.840
Activos dudosos	7.119	1.444	8.563
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(11)	(11)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	238	238
Intereses vencidos e impagados	-	108	108
	<u>226.248</u>	<u>27.708</u>	<u>253.956</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	9	9
	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	79	79
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	219.069	24.525	243.594
Certificados de transmisión hipotecaria	37.868	2.977	40.845
Activos dudosos	4.508	1.008	5.516
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1)	(12)	(13)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	315	315
Intereses vencidos e impagados	-	79	79
	<u>261.444</u>	<u>28.892</u>	<u>290.336</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	51	51
	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>51</u>



CLASE 8.^a



0L0049797

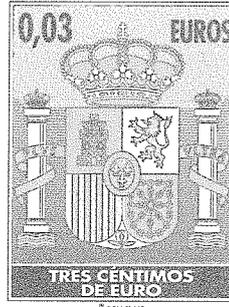
6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 3,1% (2011: 2,79%).
- 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 tendrá 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 realizarán en la cuenta abierta a nombre de éste en Banco de España por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá 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 realizará todos los pagos en fecha de pago.



CLASE 8.^a

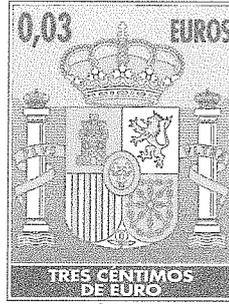


0L0049798

- 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 establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en Barclays Bank PLC. (en 2011 en I.C.O.).
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “cartera previa” de las Entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.^a



0L0049799

- Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 3 de julio de 2003.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

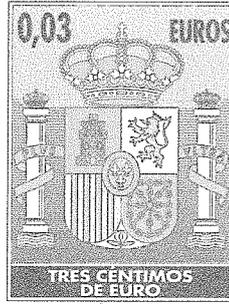
En el supuesto de que, aun respetando el límite de la renegociación, el tipo medio de la cartera fuera inferior al tipo de referencia de los bonos más 0,700%, el Cedente se compromete a abonar al Fondo la diferencia entre el tipo medio de la cartera y el tipo de referencia de los bonos más 0,700%.

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

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



CLASE 8.^a



0L0049800

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	243.594	-	(34.376)	209.218
Certificados de transmisión hipotecaria	40.845	-	(5.005)	35.840
Activos dudosos	5.516	3.047	-	8.563
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(13)	-	2	(11)
Intereses y gastos devengados no vencidos	315	8.461	(8.538)	238
Intereses vencidos e impagados	79	29	-	108
	<u>290.336</u>	<u>11.537</u>	<u>(47.917)</u>	<u>253.956</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	281.286	-	(37.692)	243.594
Certificados de transmisión hipotecaria	45.031	-	(4.186)	40.845
Activos dudosos	5.328	188	-	5.516
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(11)	-	(13)
Intereses y gastos devengados no vencidos	330	8.494	(8.509)	315
Intereses vencidos e impagados	-	79	-	79
	<u>331.973</u>	<u>8.750</u>	<u>(50.387)</u>	<u>290.336</u>

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

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,89% (2011: 3,6%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,1% (2011: 2,79%), con un tipo máximo de 5,49% (2011: 7,49%) y mínimo inferior al 1% (2011: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 8.490 miles de euros (2011: 8.439 miles de euros), de los que 238 miles de euros (2011: 315 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 108 miles de euros (2011: 79 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.



CLASE 8.^a



0L0049801

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	(13)	(2)
Dotaciones	-	(11)
Recuperaciones	2	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(11)</u>	<u>(13)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 168 miles de euros (2011: 116 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	2	(11)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	<u>166</u>	<u>127</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u>168</u>	<u>116</u>

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

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

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por 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 523 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L0049802

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Banco de España (en 2011 en Cecabank) como materialización de una cuenta de reinversión, que es movilizadora sólo en cada fecha de pago y en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en ICO) como materialización de una cuenta de tesorería. La cuenta de reinversión devenga intereses al tipo mínimo del BCE menos el 0,15% y se liquidan por meses naturales. La cuenta de tesorería devenga intereses al Euribor mensual más el 0,58% y se liquidan los días 26 de cada mes o su día hábil posterior.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	19.501	21.704
	<u>19.501</u>	<u>21.704</u>

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

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de recursos disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El nivel mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,25% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos, y (ii) el 2,50% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos sobre el riesgo a corto plazo otorgada o aceptable como tal por la agencia de calificación,

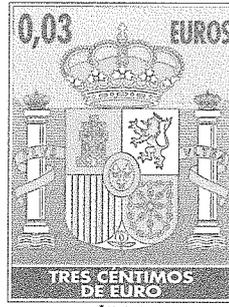
El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,75% del saldo inicial de la emisión de bonos.

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo de su nivel requerido en 132 miles de euros (2011: en su nivel requerido).

Al 28 de febrero de 2013 (fecha de la última información financiera disponible), el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 111 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L0049804

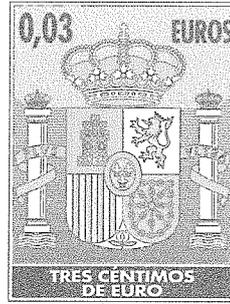
El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2012						2018 a	
	2013	2014	2015	2016	2017	2022	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	27.373	25.942	25.146	23.519	21.529	105.753	1.928	231.190
Series subordinadas	-	-	-	-	-	27.200	-	27.200
Intereses y gastos devengados	226	-	-	-	-	-	-	226
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	8.555	-	8.555
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	19	-	-	-	-	-	-	19
Intereses vencidos e impagados	31	-	-	-	-	-	-	31
	<u>27.649</u>	<u>25.942</u>	<u>25.146</u>	<u>23.519</u>	<u>21.529</u>	<u>141.508</u>	<u>1.928</u>	<u>267.221</u>

	Miles de euros						Total	
	2011					2017 a		
	2012	2013	2014	2015	2016	2021	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	28.510	27.708	27.044	25.755	23.779	133.610	3.616	270.022
Series subordinadas	-	-	-	-	-	27.200	-	27.200
Intereses y gastos devengados	1.012	-	-	-	-	-	-	1.012
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	8.555	-	8.555
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	41	-	-	-	-	-	-	41
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>29.563</u>	<u>27.708</u>	<u>27.044</u>	<u>25.755</u>	<u>23.779</u>	<u>169.365</u>	<u>3.616</u>	<u>306.830</u>



CLASE 8.^a



0L0049805

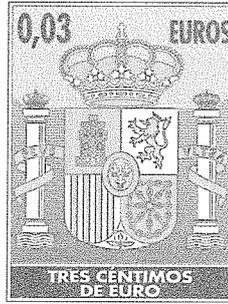
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal		1.100.000.000 euros.
Número de bonos		11.000: 10.728 Bonos Serie A 272 Bonos Serie B
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,225% Euribor 3 meses + 0,700%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		3 de julio de 2003.
Fecha del primer pago de intereses		27 de octubre de 2003.
Amortización		La amortización de los Bonos A y B se realizará a prorrata entre los bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones y certificados), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y



CLASE 8.^a



0L0049806

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

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.

La amortización de los Bonos B comenzará únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A.

Vencimiento

Los bonos se considerarán 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).

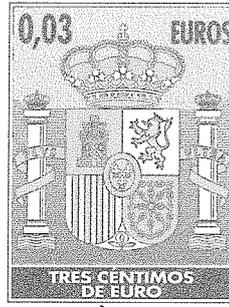
El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar las correcciones, de valor por deterioro, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	270.023	27.200
Amortización	(38.833)	-
Saldo final	231.190	27.200

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	315.016	27.200
Amortización	(44.993)	-
Saldo final	270.023	27.200



CLASE 8.ª



0L0049807

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

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

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 2.846 miles de euros (2011: 5.174 miles de euros), de los que 226 miles de euros (2011: 1.012 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,43%	1,81%
Serie B	0,90%	2,28%

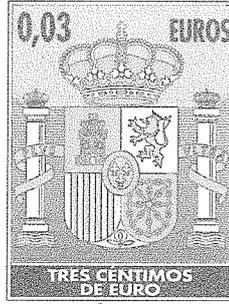
Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los Bonos A fue de Aaa y para los Bonos B de A2. Por otro lado, Fitch dio una calificación de AAA para los Bonos A y de A para los Bonos B.

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



CLASE 8.^a



0L0049808

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>998</u>
Saldo inicial	<u><u>998</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (27 de octubre de 2003).

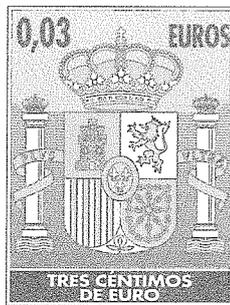
PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>3.500</u>
Saldo Inicial	<u><u>3.500</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	Completamente amortizado.
Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (27 de octubre de 2003), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.



CLASE 8.^a



0L0049809

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 realizó en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>13.750</u>
Saldo inicial	<u>13.750</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.555 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8.555 miles de euros.

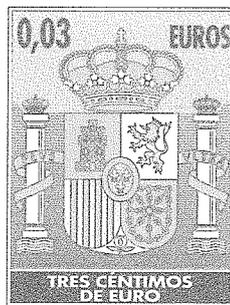
Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización: Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva.

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



CLASE 8.^a



0L0049810

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

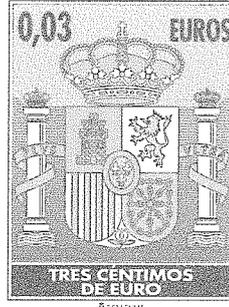
El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
	Crédito participativo	Crédito participativo
Saldo inicial	8.555	8.555
Adiciones	-	-
Amortizaciones	-	-
Saldo final	8.555	8.555

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de deudas con entidades de crédito, por importe total de 150 miles de euros (2011: 204 miles de euros), de los que 19 miles de euros (2011: 41 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 31 miles de euros (2011: 0 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.^a



OL0049811

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.470	27.182
Cobros por amortizaciones anticipadas	8.393	11.927
Cobros por intereses ordinarios	8.131	8.004
Cobros por intereses previamente impagados	573	505
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.470	2.582
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 A	38.833	44.994
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	3.168	4.433
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	464	539
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	141	196
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.^a



0L0049812

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)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	9.435.483,66	9.973.337,91	8.873.027,44	9.223.894,95
II. Fondos recibidos del emisor	12.321.503,74	11.322.201,48	11.873.197,48	10.639.697,31
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	21.756.987,40	21.295.539,39	20.746.224,92	19.863.592,26
IV. Total intereses de la reinversión:	76.789,67	62.152,32	40.185,51	23.993,91
V. Recursos disponibles (III + IV):	21.833.777,07	21.357.691,71	20.786.410,43	19.887.586,17
VI. Gastos:	21.741,41	27.345,68	20.554,25	33.529,37
VII. Liquidación SWAP:	-411.438,05	-839.405,27	-1.153.589,99	-1.219.765,10
VIII. Pago a los Bonos:	11.179.808,24	11.319.948,08	10.134.264,40	9.830.541,04
Bonos A:				
Intereses:	1.251.099,36	909.841,68	601.518,96	405.732,96
Retenciones practicadas:	-262.728,72	-191.065,68	-126.268,56	-85.180,32
Amortización:	9.769.667,76	10.282.358,88	9.434.632,32	9.345.911,76
Bonos B:				
Intereses:	159.041,12	127.747,52	98.113,12	78.896,32
Retenciones practicadas:	-33.398,88	-26.827,36	-20.604,00	-16.567,52
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	296.127,60	217.893,04	146.872,56	101.747,84
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	10.220.789,37	9.170.992,68	9.478.001,79	8.803.750,66
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	-131.507,85
Otros recursos disponibles	1.417.923,84	317.613,37	668.480,88	379.844,44
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	56.583,61	46.669,31	37.348,42	57.086,48
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	190.867,85	251.295,93	216.758,42	0,00
Fondo de Reserva Final	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07	8.423.906,22



0L0049813

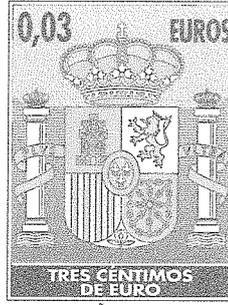
CLASE 8.^a

- Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	10.328.413,36	10.733.078,38	10.009.505,82	9.577.631,90
II. Fondos recibidos del emisor	14.704.979,67	12.955.559,48	12.790.206,40	12.056.953,20
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	25.033.393,03	23.688.637,86	22.799.712,22	21.634.585,10
IV. Total intereses de la reinversión:	55.747,34	55.266,21	65.603,35	77.514,63
V. Recursos disponibles (III + IV):	25.089.140,37	23.743.904,07	22.865.315,57	21.712.099,73
VI. Gastos:	24.464,40	29.920,84	23.258,11	33.253,33
VII. Liquidación SWAP:	-553.134,08	-551.197,12	-375.131,82	-285.928,22
VIII. Pago a los Bonos:	13.342.231,36	12.568.166,96	12.295.274,56	11.760.826,88
Bonos A:				
Intereses:	1.009.504,80	949.320,72	1.159.053,12	1.315.252,80
Retenciones practicadas:	-191.816,64	-180.337,68	-220.245,84	-249.855,12
Amortización:	12.212.540,64	11.501.274,24	10.995.341,76	10.284.933,60
Bonos B:				
Intereses:	120.185,92	117.572,00	140.879,68	160.640,48
Retenciones practicadas:	-22.834,40	-22.339,36	-26.767,52	-30.521,12
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	214.651,04	202.677,04	247.013,66	280.376,24
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	11.169.310,53	10.594.619,15	10.171.651,08	9.632.091,30
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	2.177.664,31	1.454.091,75	1.022.217,83	880.069,59
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	44.361,72	43.397,34	50.799,91	57.086,48
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	391.870,43	541.715,99	543.219,27	139.521,16
Fondo de Reserva Final	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07	8.555.414,07



CLASE 8.^a



0L0049814

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

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,42%	3,1%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,89%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	3,92% / 3,28%
Loan to value medio	65,23%	40,04%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/10/2015	26/07/2016

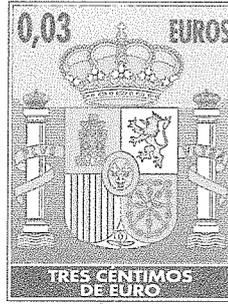
	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,42%	2,79%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,60%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	1,18% / 2,02%
Loan to value medio	65,23%	42,31%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/10/2015	26/04/2016

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

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



CLASE 8.^a



0L0049815

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 659 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 1.616 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
26/01/12	191	26/01/11	392
26/04/12	251	26/04/11	542
26/07/12	217	26/07/11	543
26/10/12	-	26/10/11	139

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

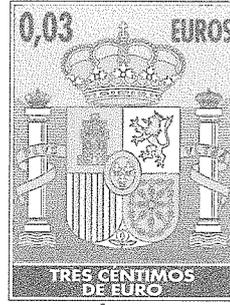
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión 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 CECA (actualmente Cecabank) un Contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	CECA (actualmente Cecabank)
Fechas de liquidación:	26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 27 de octubre de 2003.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (3 de julio de 2003) y el 27 de octubre de 2003.



CLASE 8.^a



0L0049816

Cantidades a pagar por la Parte A:

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

Cantidades a pagar por la Parte B:

En cada fecha de liquidación, la Parte B abonará una cantidad que resultad de la aplicación de las reglas siguientes:

- Se procederá al cálculo de los “importes nominales individuales” correspondientes a cada uno de los préstamos hipotecarios sobre los que se hayan satisfecho los intereses cobrados, percibidos por el Fondo en cada fecha de cobro. Para ello se dividirán (a) las sumas percibidas por el Fondo de concepto de intereses en cada uno de los préstamos hipotecarios, entre (b) el tipo de interés del prestamos vigente en esa fecha de cobro.
- Se procederá a la suma de los “importes nominales individuales”. El resultado será el “importe nominal del periodo de liquidación”.
- La Parte B abonará una cantidad equivalente a multiplicar el “importe nominal del periodo de liquidación” por el tipo de interés EURIBOR a 3 meses más el diferencial medio ponderado de los bonos más 0,60%.

Incumplimiento del contrato

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

Vencimiento del contrato

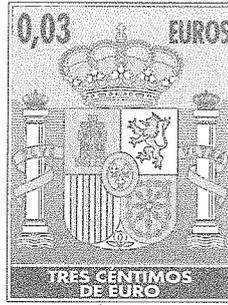
Fecha de liquidación del Fondo.

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	2,70%	3,30%
Tasa de impago	5,77%	4,94%
Tasa de fallido	0,08%	0,03%



CLASE 8.^a



0L0049817

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la partida de “Cobertura de flujos de efectivo” del balance de situación un importe de 2.710 miles de euros (2011: 3.006 miles de euros).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 4.440 miles de euros (2011: 1.624 miles de euros).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

Al amparo del art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

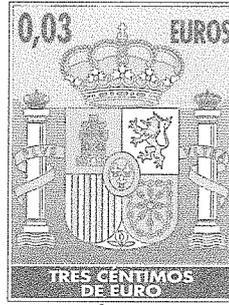
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



0L0049818

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 5 miles de euros (2011: 5 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



0L0049819

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª

0L0049821

S.05.1
Denominación del Fondo: IDA CAM 2, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

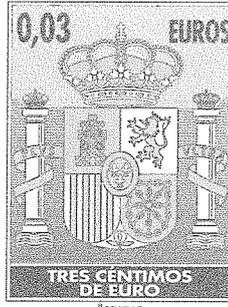
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por decisión/judicialización de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-27.940.000	0210	-29.764.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-8.393.000	0211	-11.927.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-846.378.000	0212	-810.045.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	253.621.000	0214	289.954.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	2,89	0215	3,6

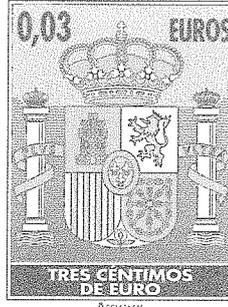
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

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





CLASE 8.^a



0L0049822

Denominación del Fondo:		TDA CANI 2, FTA
Denominación de la Operación:		0
Denominación de la Entidad:		Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:		
Período:		31/12/2012
		5.063,1

CUADRO C

Inpagados (1)	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav./ Tasación
	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios					
Total Impagados (1)								
Desde 1 mes	0700	260	0710	71.000	0740	11.069.000	0750	11.170.000
De 3 a 6 meses	0701	138	0711	107.000	0741	5.654.000	0751	5.761.000
De 6 a 9 meses	0702	30	0712	97.000	0742	2.427.000	0752	2.524.000
De 9 a 12 meses	0703	26	0713	84.000	0743	1.427.000	0753	1.511.000
De 12 meses a 2 años	0704	48	0714	241.000	0744	1.743.000	0754	1.829.000
Más de 2 años	0705	27	0715	310.000	0745	2.163.000	0755	2.250.000
Total	0706	612	0716	880.000	0746	24.574.000	0756	25.338.000

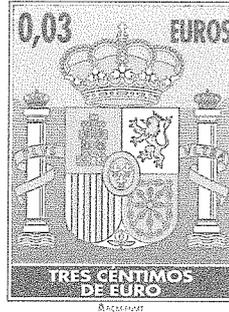
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la amplitud de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se ordenarán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 mes, este es; superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Inpagados con Garantía Real (2)	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav./ Tasación
	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios					
Total Impagados con Garantía Real (2)								
Desde 1 mes	0770	260	0780	71.000	0810	11.069.000	0820	11.170.000
De 3 a 6 meses	0771	138	0781	107.000	0811	5.654.000	0821	5.761.000
De 6 a 9 meses	0772	30	0782	97.000	0812	2.427.000	0822	2.524.000
De 9 a 12 meses	0773	26	0783	84.000	0813	1.427.000	0823	1.511.000
De 12 meses a 2 años	0774	48	0784	241.000	0814	1.743.000	0824	1.829.000
Más de 2 años	0775	27	0785	310.000	0815	2.163.000	0825	2.250.000
Total	0776	612	0786	880.000	0816	24.574.000	0826	25.338.000

(2) Concluirá con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pigoradas, etc) si el valor de las mismas se ha consolidado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a



OL0049823

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 2, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período:

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		27/06/2003
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0,850	0,868	0,904	0,922	0,894	0,876	0,894	0,912	0,894	0,912	0,894
Certificados de Transmisión de Hipoteca	3,28	0,869	0,905	0,923	1,18	0,877	0,896	0,914	0,896	0,914	0,896
Préstamos Hipotecarios	0,851	0,870	0,906	0,924	0,942	0,878	0,896	0,914	0,896	0,914	0,896
Cédulas Hipotecarias	0,852	0,871	0,907	0,925	0,943	0,879	0,897	0,915	0,897	0,915	0,897
Préstamos a Promotores	0,854	0,872	0,908	0,926	0,944	0,880	0,898	0,916	0,898	0,916	0,898
Préstamos a PYMES	0,855	0,873	0,909	0,927	0,945	0,881	0,899	0,917	0,899	0,917	0,899
Préstamos a Empresas	0,856	0,874	0,910	0,928	0,946	0,882	0,900	0,918	0,900	0,918	0,898
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,911	0,929	0,947	0,883	0,901	0,919	0,901	0,919	0,899
Cédulas Territoriales	0,858	0,876	0,912	0,930	0,948	0,884	0,902	0,920	0,902	0,920	0,899
Bonos de Tesorería	0,859	0,877	0,913	0,931	0,949	0,885	0,903	0,921	0,903	0,921	0,899
Deuda Subordinada	0,860	0,878	0,914	0,932	0,950	0,886	0,904	0,922	0,904	0,922	0,899
Creditos AAPP	0,861	0,879	0,915	0,933	0,951	0,887	0,905	0,923	0,905	0,923	0,899
Préstamos al Consumo	0,862	0,880	0,916	0,934	0,952	0,888	0,906	0,924	0,906	0,924	0,899
Préstamos Autortomcción	0,863	0,881	0,917	0,935	0,953	0,889	0,907	0,925	0,907	0,925	0,899
Arrendamiento Financiero	0,864	0,882	0,918	0,936	0,954	0,890	0,908	0,926	0,908	0,926	0,899
Cuentas a Cobrar	0,865	0,883	0,919	0,937	0,955	0,891	0,909	0,927	0,909	0,927	0,899
Derechos de Crédito Futuros	0,866	0,884	0,920	0,938	0,956	0,892	0,910	0,928	0,910	0,928	0,899
Bonos de Titulización	0,867	0,885	0,921	0,939	0,957	0,893	0,911	0,929	0,911	0,929	0,899
Otros	0,867	0,885	0,921	0,939	0,957	0,893	0,911	0,929	0,911	0,929	0,899

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL0049824

Denominación del Fondo:	S.05.1
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	TDA CAM 7, FTA
Entidad Afiliada:	0
Entidad Afiliada:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Período:	31/12/2012

CUADRO E

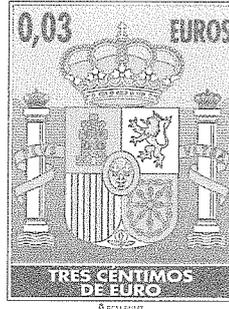
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		27/06/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Entre 1 y 2 años	7300	1370	262	578.000	1320	276	1330	831.000	1340	1	1350	4.000
Entre 2 y 3 años	1301	1911	351	2.228.000	1321	286	1331	1.951.000	1341	7	1351	74.000
Entre 3 y 5 años	1302	1312	392	4.502.000	1322	365	1332	3.703.000	1342	18	1352	462.000
Entre 5 y 10 años	1303	1313	875	17.895.000	1323	863	1333	15.542.000	1343	150	1353	4.443.000
Superior a 10 años	1304	1314	2.970	93.775.000	1324	2.730	1334	84.632.000	1344	1.784	1354	65.185.000
Total	2.500	1315	7.500	104.772.000	7.525	3.497	1335	103.628.000	7.525	16.115	1355	1.029.800.000
Vida residual media ponderada (años)	3,05	3,15	4,90	253,620.000	3,25	8,038	3,336	289.954.000	3,46	18,075	3,355	1.099.968.000
	3,07	3,16	4,93	253,620.000	3,27	11,151	3,336	289.954.000	3,47	18,64	3,355	1.099.968.000

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

Antigüedad	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		27/06/2003	
Antigüedad media ponderada	Nº de activos vivos	Importe	Nº de activos vivos	Importe	Nº de activos vivos	Importe	Nº de activos vivos	Importe	Nº de activos vivos	Importe	Nº de activos vivos	Importe
	06500	11,49	06527	10,51	06594	2,14						



CLASE 8.ª



OL0049825

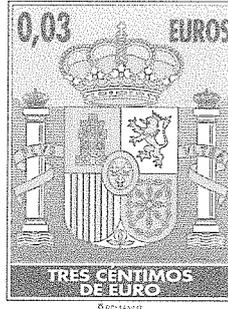
Denominación del fondo:		TDA CANZ, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		31/12/2012	
Período de la denominación:		TDA CANZ, FTA	
Métodos de cotización de los valores emitidos:			
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGINOS EMITIDOS POR EL FONDO			

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial			
		Nº de paginos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Págs (1)	Nº de paginos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Págs	Nº de paginos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Págs
ES0338449004	SERIE A	10.728	22.000	231.150.000	3,41	10.728	25.000	270.022.000	2,78	10.728	100.000	1.072.800.000	5,26
ES0338449012	SERIE B	272	100.000	27.200.000	3,6	272	160.000	27.200.000	4,35	272	100.000	27.200.000	12,32
Total		11.000	11.000	258.350.000		11.000	185.000	297.222.000		11.000	200.000	1.100.000.000	

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



CLASE 8.^a



0L0049828

S.05.2	TDA CAM 2, FTA
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2012
Modificadores de calificación de los valores emitidos:	TDA CAM 2, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

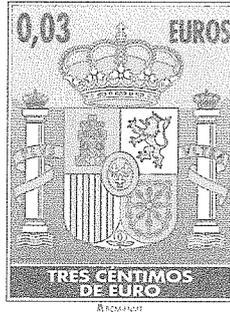
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial
ES0338448004	SERIE A	08/06/2012	FCH	A+	A+	A+
ES0338448004	SERIE A	02/07/2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0338448012	SERIE B	04/09/2008	FCH	A+	A+	A
ES0338448012	SERIE B	23/11/2012	MDY	Baa2	A2	A2

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

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



CLASE 8.^a



OL0049829

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA CAM 2, 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 2, FTA

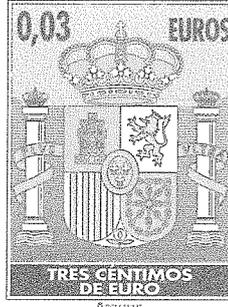
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	8.424.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	3,32	1029
3. Exceso de spread (%) (1)	2,19	1040
4. Puntuación financiera de intereses (SIN)	true	1050
5. Puntuación financiera de tipos de cambio (SIN)	false	1070
6. Otras puntuaciones financieras (SIN)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090
8. Subordinación de series (SIN)	true	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordenadas sobre el importe pendiente del total de bonos	88,47	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	1170
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	false	1180
13. Otros		

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Puntuación financiera de tipos de interés	G-28008636	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
Otras puntuaciones financieras		
Contraparte de las líneas de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.^a



OL0049830

SUB 4

Denominación del Fondo: **TDX CAM 3 FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del Compañero de Gestión: **Tiendachos de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Fecha de Emisión: **31/12/2013**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior		
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 12 meses por causas razones	0050	90	4.315.000	0200	2.522.000	0,00	0,01	0,01
2. Activos Morosos por causas razones	0050	0710	4.315.000	0200	2.522.000	0,00	0,01	0,01
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0050	0730	4.549.000	0200	3.715.000	0,00	0,01	0,02
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o considerados como fallidos por el Cliente	0050	0740	0	0200	0	0,00	0,01	0,00
5. Activos fallidos por otras razones que no hayan sido declarados o considerados como fallidos por el Cliente	0050	0750	4.549.000	0200	3.715.000	0,00	0,01	0,02
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (meses, causas, ratios, etc.), las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.								
Otros ratios relevantes			Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto		
			0,461	0,482	0,483	0,484		

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial - series (4)	0500	0500	0540	0560
Diferencial/posteramente intereses - series (5)	0506	0506	0546	0566
SERIE B	5,3	2,54	2,05	Apéndice V.4.2
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	Apéndice V.3.4
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0520	0563	0573

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL0049832

5.05.1	
Denominación del Fondo:	IOA CAM 2, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial	
	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	7.203	0030	248.621.000	0080	7.713	0080	285.618.000	0120	16.133
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	836	0031	41.334.000	0061	868	0081	45.827.000	0121	1.943
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0082		0122	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0083		0123	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0084		0124	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0086		0126	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0087		0127	
Préstamos Corporativos	0009		0039		0069		0089		0129	
Cédulas Territoriales	0010		0040		0070		0090		0130	
Bonos de Tesorería	0011		0041		0071		0101		0131	
Deuda subordinada	0012		0042		0072		0102		0132	
Créditos AAPP	0013		0043		0073		0103		0133	
Préstamos al Consumo	0014		0044		0074		0104		0134	
Préstamos Automoción	0015		0045		0075		0105		0135	
Arrendamiento Financiero	0016		0046		0076		0106		0136	
Cuentas a Cobrar	0017		0047		0077		0107		0137	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0048		0078		0108		0138	
Bonos de Titulación	0019		0049		0079		0109		0139	
Otros	0020		0050		0080		0110		0140	
Total		8.039	289.955.000	289.955.000	8.581	8.581	331.645.000	331.645.000	18.075	1.099.968.000

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

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.^a

0L0049833

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 2, 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

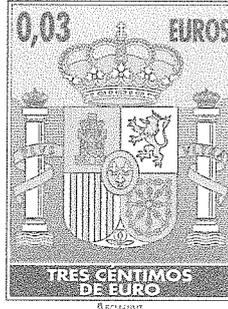
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011		01/01/2010 - 31/12/2010	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Faltado 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	-29.764.000	0210	-32.075.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-1.927.000	0211	-17.991.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-810.045.000	0212	-766.354.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	289.954.000	0214	331.645.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,6	0215	4,71

(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

OL0049834

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CAM 2, FTA
 Denominación del Compromiso: 0
 Denominación de la Gestora: Titulador de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2011
 Período:

CUADRO C

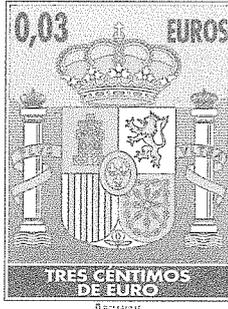
Total Impagados (1)	Nº de activos			Importe Impagado		Total	Principal pendiente no vencido	Duda Total
	Principal	Intereses ordinarios	Intereses extraordinarios	Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	212	63.000	0,783	24.000	0,731	83.000	8.080.000	8.113.000
De 1 a 3 meses	126	63.000	0,721	24.000	0,731	87.000	4.742.000	4.795.000
De 3 a 6 meses	34	43.000	0,723	16.000	0,734	59.000	1.482.000	1.507.000
De 6 a 9 meses	19	38.000	0,724	13.000	0,744	51.000	712.000	763.000
De 9 a 12 meses	10	39.000	0,725	18.000	0,735	57.000	668.000	725.000
De 12 meses a 2 años	24	138.000	0,726	41.000	0,745	180.000	884.000	1.064.000
Más de 2 años	26	336.000	0,728	295.000	0,738	542.000	1.173.000	1.715.000
Total	451	706.000	0,739	329.000	0,739	1.035.000	17.653.000	18.718.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de inicio e incluido al de fin de intervalo.

CUADRO D

Total Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos			Importe Impagado		Total	Principal pendiente no vencido	Duda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deudav. Tasación
	Principal	Intereses ordinarios	Intereses extraordinarios	Principal	Intereses ordinarios						
Hasta 1 mes	212	63.000	0,783	24.000	0,731	87.000	8.080.000	8.113.000	38.536.000	3.097.000	38,14
De 1 a 3 meses	126	63.000	0,721	24.000	0,731	87.000	4.742.000	4.795.000	12.587.000	1.854	38,97
De 3 a 6 meses	34	43.000	0,723	16.000	0,734	59.000	1.482.000	1.507.000	1.859.000	1.859.000	122,87
De 6 a 9 meses	19	38.000	0,724	13.000	0,744	51.000	712.000	763.000	1.501.000	1.501.000	196,16
De 9 a 12 meses	10	39.000	0,725	18.000	0,735	57.000	668.000	725.000	1.501.000	1.501.000	224,31
De 12 meses a 2 años	24	138.000	0,726	41.000	0,745	180.000	884.000	1.064.000	2.388.000	2.388.000	270,53
Más de 2 años	26	336.000	0,728	295.000	0,738	542.000	1.173.000	1.715.000	2.833.000	2.833.000	324,35
Total	451	706.000	0,739	329.000	0,739	1.035.000	17.653.000	18.718.000	63.782.000	6.833.000	36,50

(2) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (incluyendo o no el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo).





CLASE 8.ª



OL0049835

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 2. FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2011
Periodo:

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario Inicial		27/06/2003
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,650	0,651	0	0,922	0,940	0	0,994	0	0
Participaciones Hipotecarias	2,02	0,668	0	0,923	0,941	0	0,995	0	0,148
Certificados de Transmisión de Hipoteca	1,18	0,669	0	0,924	0,942	0	0,996	0	0,149
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,670	0	0,925	0,943	0	0,997	0	0,150
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,671	0	0,926	0,944	0	0,998	0	0,151
Préstamos a Promotores	0,854	0,672	0	0,927	0,945	0	0,999	0	0,152
Préstamos a PYMES	0,855	0,673	0	0,928	0,946	0	1,000	0	0,153
Préstamos a Empresas	0,856	0,674	0	0,929	0,947	0	1,001	0	0,154
Préstamos Corporativos	0,857	0,675	0	0,930	0,948	0	1,002	0	0,155
Cédulas Territoriales	1,066	1,057	0	1,070	1,071	0	1,003	0	0,156
Bonos de Tesorería	0,653	0,676	0	0,931	0,949	0	1,004	0	0,157
Deuda Subordinada	0,659	0,677	0	0,932	0,950	0	1,005	0	0,158
Créditos AA:PP	0,660	0,678	0	0,933	0,951	0	1,006	0	0,159
Préstamos al Consumo	0,651	0,679	0	0,934	0,952	0	1,007	0	0,160
Préstamos Automoción	0,662	0,680	0	0,935	0,953	0	1,008	0	0,161
Arrendamiento Financiero	0,663	0,681	0	0,936	0,954	0	1,009	0	0,162
Cuentas a Cobrar	0,664	0,682	0	0,937	0,955	0	1,010	0	0,163
Derechos de Crédito Futuros	0,665	0,683	0	0,938	0,956	0	1,011	0	0,164
Bonos de Titulización	0,666	0,684	0	0,939	0,957	0	1,012	0	0,165
Otros	0,667	0,685	0	0,940	0,958	0	1,013	0	0,166

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

principal pendiente de reembolso de los activos principal pendiente de reembolso del total activos el importe total de recuperaciones de impagados

(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



0L0049836

S.05.1	
Denominación del Fondo: 0 TDA CAM 2, FTA Denominación del Compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondo de Titulización, S.A. Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período: 31/12/2011	

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

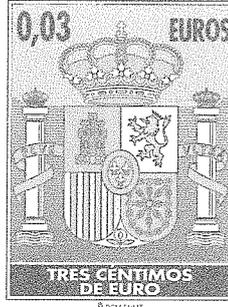
	31/12/2011		31/12/2010		27/06/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1.300	1370	1.326	1.330	1.349	1.350
Entre 1 y 2 años	1.301	1.311	1.321	301	1.341	7
Entre 2 y 3 años	1.302	1.312	1.322	302	1.342	18
Entre 3 y 5 años	1.303	1.313	1.323	803	1.343	150
Entre 5 y 10 años	1.304	1.314	1.324	2.562	1.344	1.784
Superior a 10 años	1.305	1.315	1.325	4.378	1.345	16.115
Total	1.307	11.821	1.326	8.581	13.446	18.075
Vida residual media ponderada (años)	1.307	289.954,000	1.327	12,2	1.347	13,68

(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)

	31/12/2011		31/12/2010		27/06/2003	
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	Situación inicial	Situación inicial
	Años	Años	Años	Años	Años	Años
Antigüedad	10,51	9,52	9,52	10,534	10,534	2,14
Antigüedad media ponderada	10,51	9,52	9,52	10,534	10,534	2,14



CLASE 8.^a



0L0049837

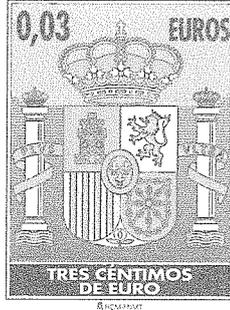
S.05.2	
TDA CAM 2, FTA	
Denominación del fondo:	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora:	
Estados agregados:	
Período de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial			
	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
ES038448004	10.728	25.000	270.022.000	2,75	10.728	25.000	315.017.000	3,04	10.728	100.000	1.072.800.000	5,26
ES038448012	272	100.000	200.000	4,35	272	100.000	37.200.000	5,1	272	100.000	200.000	12,32
Total	8015	11.000	8025	287.222.000	8045	11.000	8055	342.217.000	8065	11.000	8105	1.100.000.000

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



CLASE 8.^a



0L0049840

S.05.2	Denominación del fondo: TDA CAM 2, FTA
Denominación del compartimento: 0	Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 2, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

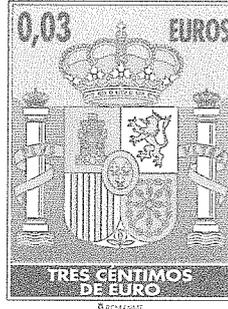
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0338449004	SERIE A	27/06/2003	FCH	3350 AAA	3360 AAA	3370 AAA
ES0338449004	SERIE A	26/06/2011	MDY	Aa2	Aaa	Aaa
ES0338449012	SERIE B	04/09/2008	FCH	AA-	AA-	A
ES0338449012	SERIE B	27/06/2003	MDY	A2	A2	A2

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

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



CLASE 8.ª



OL0049841

S.05.3
Denominación del fondo: TDA CAM 2, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2011
Período de la declaración: TDA CAM 2, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	8.555.000	1010	8.555.000	8.555.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,95	1020	2,95	2,68
3. Exceso de spread (%) (1)	1,13	1040	1,13	1,24
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	1050	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	1070	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	1060	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	1110	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	90,85	1120	90,85	92,05
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1160	1150	1160	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	1170	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	false	1180	false	false
13. Otros				

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF		Denominación	
	0200	0210	0220	0230
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046562	1210	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés	G-28208936	1220	G-28208936	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS
Permutas financieras de tipos de cambio		1230		
Otras permutas financieras		1240		
Contraparte de la línea de liquidez		1250		
Entidad Avallista		1260		
Contraparte del derivado de crédito		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) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a

OL0049842

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA CAM.2.FTA.
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del cumplimiento: Tiliación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tiliación, S.A.
 Denominación de la gestora: Estado aragésigo
 Período: 31/12/2011

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

Concepto (1)	Importe impagado acumulado			Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	
1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 90 días impago	2.522.000	0.000	0,01	0,00	0,01	
2. Activos Morosos por otras razones	0.000	0.000	0,00	0,00	0,00	
TOTAL MOROSOS	2.522.000	0.000	0,01	0,00	0,01	Apartado V.3.4
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses impago	3.715.000	0.000	0,01	0,00	0,01	
a Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o cancelados como fallidos por el Cedente	0.000	0.000	0,00	0,00	0,00	
TOTAL FALLIDOS	3.715.000	0.000	0,01	0,00	0,01	Apartado II.5.2

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, favor de especificarlas en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.
 (2) Los ratios se expresarán en el importe total de activos fallidos o morosos sobre el total de activos. Si el fondo se refiere a un concepto, el fondo se refiere a un concepto.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,03	0,03	0,03	0,03

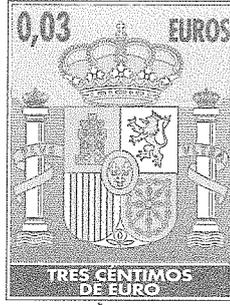


TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesiva: series (4)	0,000	0,000	0,000	0,000
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	0,000	0,000	0,000	0,000
SERIE B ES0338448012	5,3	1,48	1,38	Apartado V.4.2
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0,512	0,532	0,572	Apartado V.3.4
OTROS TRIGGERS (3)	0,013	0,023	0,053	0,073

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si el fondo se establece en función de la antigüedad de los activos, se indicará el número de días de antigüedad.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers sucesivos, se indicará el número de días de antigüedad.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.^a



OL0049843

S.06
Denominació TDA CAM 2, FTA Denominació 0 Denominació Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados Periodo: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a



0L0049844

TDA CAM 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA CAM 2, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 27 de junio de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de julio de 2003). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 11.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Series. La Serie A está constituida por 10.728 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 0.225 %. La Serie B está constituida por 272 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 0,70 %.

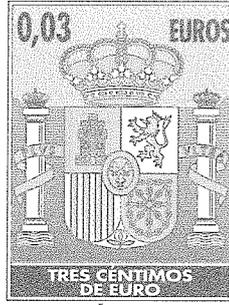
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió tres préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por importe de 3.500.000 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 997.625,62 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 13.750.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,25% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,50% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos sobre el riesgo a corto plazo otorgada o aceptable como tal por la Agencia de Calificación,



CLASE 8.^a



0L0049845

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

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

El Fondo liquida con las 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 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 27 de octubre de 2003

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/07/2016, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Se adjunta a este informe de gestión el cuadro de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012.

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

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

Riesgo de mercado

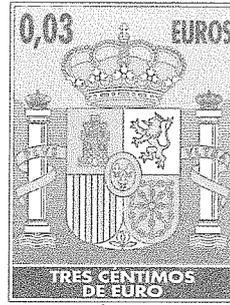
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **Riesgo de tipo de interés**

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



CLASE 8.^a



0L0049846

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

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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



CLASE 8.^a



0L0049847

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

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

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

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

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

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

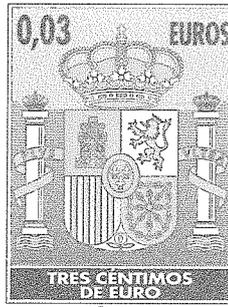
La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



0L0049848

TDA CAM 2 BONOS DE TITULIZACION

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	252.741.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	253.621.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	846.378.000
4. Vida residual (meses):	130
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,73%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,80%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,95%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	4.368.000
10. Tipo medio cartera:	3,10%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,74%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338449004	231.190.000	22.000
b) ES0338449012	27.200.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338449004		22,00%
b) ES0338449012		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		226.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0338449004		0,427%
b) ES0338449012		0,902%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338449004	38.833.000	3.168.000
b) ES0338449012	0	464.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	12.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	19.488.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Participativo:	8.555.000

V. PAGOS DEL PERIODO

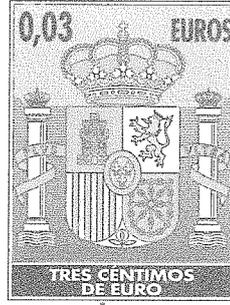
1. Comisiones Variables Pagadas 2012	659.000
--------------------------------------	---------

V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	61.000
2. Variación 2012	-12,86%



CLASE 8.^a



0L0049849

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338449004	SERIE A	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0338449004	SERIE A	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0338449012	SERIE B	FCH	AA- (sf)	A (sf)
ES0338449012	SERIE B	MDY	Baa2 (sf)	A2 (sf)

VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 248.673.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 4.948.532,00

TOTAL: 253.621.532,00

B) BONOS

SERIE A	231.190.000,00
SERIE B	27.200.000,00

TOTAL: 258.390.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

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

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



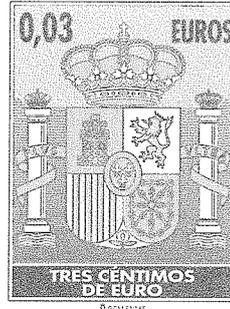
OL0049850

CLASE 8.^a

TDA CAM 2, FIA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-03	9,30%							
08-03	8,22%	-11,62%						
09-03	10,16%	23,66%	9,26%					
10-03	10,54%	3,68%	9,67%	4,49%				
11-03	11,14%	5,72%	10,65%	10,07%				
12-03	12,74%	14,42%	11,51%	8,15%	10,44%			
01-04	10,87%	-14,74%	11,63%	0,98%	10,70%	2,54%		
02-04	11,56%	6,39%	11,77%	1,22%	11,26%	5,24%		
03-04	12,21%	5,60%	11,59%	-1,55%	11,61%	3,08%		
04-04	10,96%	-10,24%	11,62%	0,29%	11,69%	0,64%		
05-04	11,45%	4,49%	11,58%	-0,31%	11,74%	0,47%		
06-04	14,51%	26,77%	12,36%	6,73%	12,04%	2,54%	11,35%	
07-04	11,18%	-23,01%	12,44%	0,63%	12,10%	0,48%	11,52%	1,46%
08-04	7,91%	-29,21%	11,30%	-9,21%	11,51%	-4,88%	11,51%	-0,08%
09-04	8,70%	10,00%	9,31%	-17,55%	10,92%	-5,06%	11,40%	-0,98%
10-04	11,29%	29,72%	9,35%	0,36%	10,98%	0,55%	11,47%	0,64%
11-04	14,11%	24,98%	11,43%	22,32%	11,43%	4,09%	11,72%	2,21%
12-04	15,27%	8,24%	13,62%	19,14%	11,55%	1,03%	11,94%	1,83%
01-05	10,83%	-29,08%	13,48%	-1,03%	11,49%	-0,50%	11,94%	0,01%
02-05	15,97%	47,44%	14,11%	4,65%	12,85%	11,80%	12,31%	3,16%
03-05	12,58%	-21,20%	13,21%	-6,38%	13,50%	5,05%	12,35%	0,29%
04-05	13,49%	7,18%	14,09%	6,66%	13,87%	2,75%	12,57%	1,76%
05-05	14,28%	5,88%	13,51%	-4,11%	13,90%	0,23%	12,81%	1,96%
06-05	12,82%	-10,24%	13,59%	0,59%	13,48%	-3,00%	12,66%	-1,17%
07-05	13,30%	3,78%	13,53%	-0,47%	13,90%	3,07%	12,84%	1,43%
08-05	9,05%	-31,94%	11,80%	-12,77%	12,74%	-8,31%	12,95%	0,86%
09-05	10,00%	10,50%	10,86%	-7,98%	12,32%	-3,32%	13,08%	0,95%
10-05	12,91%	29,05%	10,71%	-1,32%	12,22%	-0,81%	13,22%	1,11%
11-05	14,42%	11,70%	12,51%	16,78%	12,23%	0,11%	13,24%	0,16%
12-05	14,91%	3,42%	14,15%	15,07%	12,59%	2,92%	13,21%	-0,26%
01-06	13,13%	-11,94%	14,23%	0,57%	12,56%	-0,24%	13,41%	1,53%
02-06	11,01%	-16,17%	13,10%	-7,93%	12,89%	2,64%	12,98%	-3,18%
03-06	15,11%	37,24%	13,16%	0,45%	13,75%	6,66%	13,20%	1,67%
04-06	11,37%	-24,77%	12,57%	-4,46%	13,50%	-1,83%	13,02%	-1,36%
05-06	12,12%	6,66%	12,94%	2,98%	13,11%	-2,87%	12,84%	-1,42%
06-06	11,71%	-3,40%	11,79%	-8,93%	12,57%	-4,16%	12,75%	-0,71%
07-06	13,41%	14,47%	12,47%	5,79%	12,61%	0,33%	12,75%	0,03%
08-06	9,17%	-31,63%	11,50%	-7,77%	12,32%	-2,31%	12,78%	0,20%
09-06	10,56%	15,24%	11,12%	-3,34%	11,53%	-6,34%	12,83%	0,43%
10-06	11,84%	12,10%	10,57%	-4,89%	11,61%	0,69%	12,74%	-0,70%
11-06	12,12%	2,38%	11,56%	9,37%	11,61%	0,00%	12,54%	-1,56%
12-06	11,07%	-8,72%	11,73%	1,46%	11,50%	-0,94%	12,21%	-2,68%
01-07	9,39%	-15,12%	10,92%	-6,92%	10,82%	-5,93%	11,89%	-2,58%
02-07	11,22%	19,45%	10,61%	-2,84%	11,17%	3,20%	11,91%	0,17%



0L0049851

CLASE 8.^a

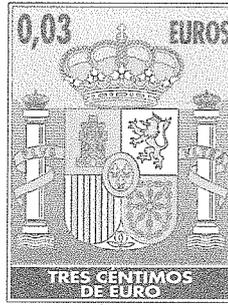
TDA CAM 2. FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
03-07	11,97%	6,68%	10,91%	2,85%	11,41%	2,13%	11,63%	-2,38%
04-07	11,81%	-1,32%	11,72%	7,38%	11,40%	-0,09%	11,66%	0,30%
05-07	11,93%	1,00%	11,84%	1,06%	11,23%	-1,48%	11,50%	-1,42%
06-07	9,77%	-18,06%	11,19%	-5,51%	11,06%	-1,50%	11,37%	-1,12%
07-07	10,31%	5,51%	10,74%	-4,07%	11,23%	1,58%	11,11%	-2,29%
08-07	6,44%	-37,51%	8,93%	-16,82%	10,51%	-6,43%	10,94%	-1,50%
09-07	7,19%	11,61%	8,01%	-10,33%	9,55%	-9,16%	10,18%	-6,94%
10-07	7,98%	10,93%	7,18%	-10,30%	8,92%	-6,60%	9,87%	-3,00%
11-07	8,61%	7,87%	7,89%	9,81%	8,33%	-6,56%	9,59%	-2,84%
12-07	7,31%	-15,11%	7,93%	0,50%	7,91%	-5,07%	7,90%	-3,09%
01-08	7,22%	-1,13%	7,68%	-3,13%	7,38%	-6,76%	9,13%	-1,77%
02-08	6,63%	-8,18%	7,02%	-8,56%	7,41%	0,39%	8,77%	-4,01%
03-08	6,35%	-4,30%	6,70%	-4,53%	7,27%	-1,84%	8,31%	-5,19%
04-08	7,41%	16,76%	6,76%	0,88%	7,17%	-1,31%	7,95%	-4,40%
05-08	8,02%	8,14%	7,22%	6,76%	7,07%	-1,46%	7,60%	-4,35%
06-08	8,10%	1,04%	7,80%	8,06%	7,20%	1,81%	7,45%	-1,98%
07-08	9,34%	15,36%	8,44%	8,21%	7,54%	4,82%	7,35%	-1,34%
08-08	5,48%	-41,32%	7,62%	-9,74%	7,36%	-2,38%	7,28%	-1,00%
09-08	5,94%	8,36%	6,91%	-9,36%	7,31%	-0,79%	7,18%	-1,35%
10-08	7,93%	33,55%	6,42%	-7,05%	7,39%	1,15%	7,17%	-0,09%
11-08	7,08%	-10,76%	6,95%	8,22%	7,23%	-2,11%	7,04%	-1,79%
12-08	7,50%	5,96%	7,47%	7,43%	7,13%	-1,43%	7,06%	0,19%
01-09	5,87%	-21,82%	6,78%	-9,12%	6,55%	-8,14%	6,95%	-1,52%
02-09	6,02%	2,68%	6,44%	-5,14%	6,64%	1,39%	6,90%	-0,67%
03-09	6,24%	3,63%	6,01%	-6,61%	6,69%	0,77%	6,90%	-0,06%
04-09	8,08%	29,48%	6,74%	12,19%	6,71%	0,28%	6,95%	0,71%
05-09	8,04%	-0,46%	7,41%	9,95%	6,87%	2,32%	6,94%	-0,07%
06-09	9,00%	11,90%	8,33%	12,35%	7,11%	3,52%	7,01%	0,92%
07-09	6,72%	-25,31%	7,89%	-5,33%	7,25%	2,00%	6,79%	-3,15%
08-09	3,97%	-40,97%	6,56%	-16,84%	6,93%	-4,37%	6,68%	-1,63%
09-09	4,69%	18,07%	5,10%	-22,18%	6,69%	-3,51%	6,58%	-1,41%
10-09	5,35%	14,16%	4,64%	-9,14%	6,24%	-6,78%	6,37%	-3,17%
11-09	4,87%	-8,95%	4,94%	6,46%	5,71%	-8,49%	6,20%	-2,77%
12-09	7,27%	49,24%	5,79%	17,33%	5,40%	-5,46%	6,17%	-0,46%
01-10	4,77%	-34,39%	5,61%	-3,22%	5,07%	-6,01%	6,08%	-1,41%
02-10	3,82%	-19,96%	5,27%	-6,06%	5,05%	-0,36%	5,91%	-2,79%
03-10	5,81%	52,25%	4,77%	-9,51%	5,23%	3,57%	5,87%	-0,63%
04-10	4,76%	-18,01%	4,76%	-0,06%	5,14%	-1,83%	5,60%	-4,73%
05-10	4,66%	-2,11%	5,05%	5,98%	5,10%	-0,68%	5,31%	-5,08%
06-10	5,51%	18,23%	4,94%	-2,07%	4,80%	-5,91%	5,01%	-5,75%
07-10	6,36%	15,25%	5,47%	10,62%	5,06%	5,31%	4,97%	-0,82%
08-10	2,51%	-60,58%	4,78%	-12,60%	4,86%	-3,86%	4,86%	-2,14%
09-10	5,44%	117,12%	4,75%	-0,66%	4,79%	-1,39%	4,91%	1,13%
10-10	3,81%	-29,94%	3,89%	-18,09%	4,64%	-3,19%	4,79%	-2,50%
11-10	5,06%	32,88%	4,74%	21,88%	4,71%	1,43%	4,80%	0,22%
12-10	6,89%	36,11%	5,22%	10,08%	4,92%	4,60%	4,75%	-1,00%
01-11	3,98%	-42,22%	5,28%	1,14%	4,52%	-8,09%	4,69%	-1,30%
02-11	2,37%	-40,40%	4,41%	-16,41%	4,52%	-0,01%	4,59%	-2,14%
03-11	4,76%	100,39%	3,68%	-16,61%	4,41%	-2,58%	4,50%	-1,98%
04-11	4,24%	-10,82%	3,76%	2,26%	4,48%	1,54%	4,46%	-0,94%
05-11	3,57%	-15,81%	4,16%	10,64%	4,24%	-5,31%	4,38%	-1,86%



CLASE 8.^a



0L0049852

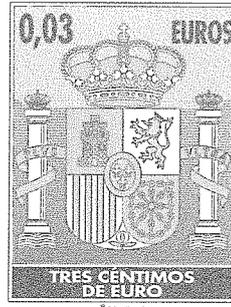
FDA CAM 2, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-11	3,86%	8,19%	3,86%	-7,15%	3,73%	-12,08%	4,24%	-3,11%
07-11	4,06%	5,14%	3,80%	-1,72%	3,74%	0,30%	4,04%	-4,66%
08-11	2,93%	-27,89%	3,59%	-5,35%	3,84%	2,64%	4,09%	1,21%
09-11	3,36%	14,80%	3,43%	-4,66%	3,61%	-6,00%	3,92%	-4,11%
10-11	3,71%	10,36%	3,30%	-3,63%	3,51%	-2,62%	3,91%	-0,28%
11-11	2,98%	-19,62%	3,33%	0,75%	3,42%	-2,58%	3,75%	-4,15%
12-11	5,77%	93,29%	4,12%	23,86%	3,72%	8,88%	3,64%	-2,98%
01-12	3,52%	-38,97%	4,06%	-1,42%	3,63%	-2,50%	3,60%	-1,03%
02-12	2,31%	-34,31%	3,85%	-5,14%	3,54%	-2,42%	3,61%	0,13%
03-12	1,98%	-14,18%	2,59%	-32,85%	3,33%	-6,15%	3,39%	-6,06%
04-12	4,13%	108,01%	2,78%	7,61%	3,39%	1,92%	3,37%	-0,58%
05-12	3,62%	-12,35%	3,22%	15,50%	3,49%	3,07%	3,37%	0,17%
06-12	3,22%	-11,03%	3,62%	12,68%	3,06%	-12,40%	3,32%	-1,59%
07-12	3,06%	-4,96%	3,27%	-9,73%	2,99%	-2,41%	3,23%	-2,58%
08-12	2,16%	-29,45%	2,79%	-14,68%	2,97%	-0,64%	3,18%	-1,59%
09-12	2,79%	29,28%	2,64%	-5,30%	3,10%	4,46%	3,14%	-1,44%
10-12	1,72%	-38,22%	2,21%	-16,55%	2,71%	-12,59%	2,98%	-4,92%
11-12	4,07%	136,01%	2,84%	28,57%	2,77%	2,38%	3,06%	2,74%
12-12	4,42%	8,62%	3,37%	18,74%	2,96%	6,69%	2,93%	-4,22%



CLASE 8.^a



0L0049853

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



OL0049854

S.05.5	
Denominación del Fondo:	IOA CAM 2, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Estados agregados:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Periodo:	31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		27/06/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	41	0426	1.199.000	0452	45	0478	1.437.000	0504	124	0530	7.410.000
Aragón	0401	1	0427	52.000	0453	1	0479	58.000	0505	6	0531	579.000
Asturias	0402	2	0428	37.000	0454	2	0480	40.000	0506	4	0532	237.000
Baleares	0403	288	0429	12.843.000	0455	301	0481	14.440.000	0507	643	0533	48.868.000
Canarias	0404	0	0430	0	0456	1	0482	4.000	0508	7	0534	430.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	1	0535	82.000
Castilla León	0406	12	0432	442.000	0458	12	0484	496.000	0510	21	0536	1.326.000
Castilla La Mancha	0407	55	0433	1.683.000	0459	57	0485	1.903.000	0511	139	0537	7.997.000
Cataluña	0408	690	0434	29.735.000	0460	738	0486	33.285.000	0512	1.594	0538	115.894.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	5	0437	173.000	0463	5	0489	189.000	0515	13	0541	816.000
Madrid	0412	644	0438	30.128.000	0464	686	0490	34.405.000	0516	1.599	0542	135.137.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1.932	0440	57.730.000	0466	2.080	0492	66.581.000	0518	4.327	0544	231.222.000
Navarra	0415	4	0441	214.000	0467	4	0493	233.000	0519	9	0545	689.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	3.815	0443	119.344.000	0469	4.106	0495	136.839.000	0521	9.584	0547	549.069.000
País Vasco	0418	1	0444	42.000	0470	1	0496	47.000	0522	4	0548	212.000
Total España	0419	7.490	0445	253.622.000	0471	8.039	0497	289.952.000	0523	18.075	0549	1.099.968.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	7.490	0450	253.622.000	0475	8.039	0501	289.952.000	0527	18.075	0553	1.099.968.000

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



CLASE 8.ª



0L0049855

Denominación del Fondo: 0 TOA GAM 2, FTA		S.05.6
Denominación del Compárrimo: 0 Inversión en Activos, Sociedad de Inversión de Fondos de Inversión, S.A.		
Fecha de cierre: 31/12/2012		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS

		Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		27/06/2003	
		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos	
Euro	EUR	0671	7.490	0671	251.621.000	0671	251.621.000	0671	251.621.000	0671	30.026	0671	1.079.948.000
EURO Dollar	USD	0672	0	0672	0	0672	0	0672	0	0672	0	0672	0
Japan Yen	JPY	0673	0	0673	0	0673	0	0673	0	0673	0	0673	0
Reino Unido Libra	GBP	0674	0	0674	0	0674	0	0674	0	0674	0	0674	0
Otros		0675	0	0675	0	0675	0	0675	0	0675	0	0675	0
Total		0676	7.490	0676	251.621.000	0676	251.621.000	0676	251.621.000	0676	30.026	0676	1.079.948.000

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente en reembolso



CLASE B.ª



0L0049856

S.05.3	
TDA CAM 2, FTA	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

Trullasión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
31/12/2012

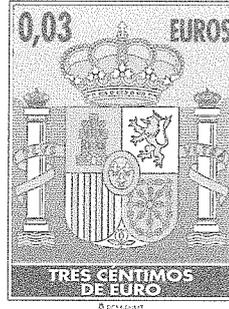
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)									
0% - 40%	1100	117.249.000	1120	1130	117.760.000	1140	112.817.000		
40% - 60%	1101	1119	1121	1131	145.038.000	1141	250.524.000		
60% - 80%	1102	1112	1122	1132	27.073.000	1142	595.003.000		
80% - 100%	1103	1113	1123	1133	83.000	1143	141.623.000		
100% - 120%	1104	0	1124	0	0	1144	0		
120% - 140%	1105	0	1125	0	0	1145	0		
140% - 160%	1106	0	1126	0	0	1146	0		
superior al 160%	1107	0	1127	0	0	1147	0		
Total	1108	251.622.000	1128	1138	289.955.000	1148	1.099.967.000		
Media ponderada (%)		40,04			42,31		64,72		

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



CLASE 8.^a



0L0049857

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 2, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR	395	6.073.000	0,92	2,82
IRPH	2.337	61.878.000	0,23	3,98
EURIBOR	4.758	183.670.000	0,91	2,82

Total	1409	7.490.1415	253.621.000	1425	0,74	1435	3,1
-------	------	------------	-------------	------	------	------	-----

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



CLASE 8.^a



0L0049858

S.06.6

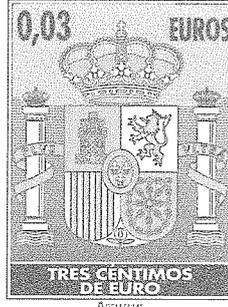
Denominación del Fondo: TDA CAM 2, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2012
 Período:

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			31/12/2012			Situación cierre anual anterior			31/12/2011			Situación inicial		
	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	1521	125.000	1542	2	1563	128.000	1584	0	1605	0	1605	0	1605	
1% - 1,49%	1501	0	0	1543	1	1564	10.000	1585	0	1606	0	1606	0	1606	
1,5% - 1,99%	1502	4	161.000	1544	25	1565	1.305.000	1586	0	1607	0	1607	0	1607	
2% - 2,49%	1503	489	23.255.000	1545	1.585	1566	74.299.000	1587	0	1608	0	1608	0	1608	
2,5% - 2,99%	1504	3.208	120.430.000	1546	3.499	1567	129.463.000	1588	65	1609	5.890.000	1609	65	1609	
3% - 3,49%	1505	1.332	44.246.000	1547	1.755	1568	52.504.000	1589	1.060	1610	82.738.000	1610	1.060	1610	
3,5% - 3,99%	1506	1.204	34.190.000	1548	1.435	1569	31.307.000	1590	3.272	1611	221.103.000	1611	3.272	1611	
4% - 4,49%	1507	1.213	30.350.000	1549	33	1570	842.000	1591	4.517	1612	300.082.000	1612	4.517	1612	
4,5% - 4,99%	1508	36	828.000	1550	3	1571	91.000	1592	4.488	1613	259.521.000	1613	4.488	1613	
5% - 5,49%	1509	1	36.000	1551	0	1572	0	1593	3.097	1614	160.105.000	1614	3.097	1614	
5,5% - 5,99%	1510	0	0	1552	0	1573	0	1594	1.533	1615	68.674.000	1615	1.533	1615	
6% - 6,49%	1511	0	0	1553	0	1574	0	1595	36	1616	1.599.000	1616	36	1616	
6,5% - 6,99%	1512	0	0	1554	0	1575	0	1596	7	1617	257.000	1617	7	1617	
7% - 7,49%	1513	0	0	1555	1	1576	5.000	1597	0	1618	0	1618	0	1618	
7,5% - 7,99%	1514	0	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0	1619	0	1619	
8% - 8,49%	1515	0	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0	1620	0	1620	
8,5% - 8,99%	1516	0	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0	1621	0	1621	
9% - 9,49%	1517	0	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0	1622	0	1622	
9,5% - 9,99%	1518	0	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0	1623	0	1623	
Superior al 10%	1519	0	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0	1624	0	1624	
Total	1520	7.490	253.621.000	1562	8.039	1583	289.954.000	1604	18.075	1625	1.099.969.000	1626	18.075	1.099.969.000	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			3,1			3,1	2,79			2,79	4,32			4,32	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			0,91			0,91	1,66			1,66					



CLASE 8.^a



0L0049859

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA CAM 2, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Período: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0,6		0,55		0,22		0,22		0,22	
Sector: (1)	2000		2030		2060		2060		2060	
	2010		2040		2070		2070		2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.^a



OL0049860

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA.CAM.2. FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A
Estados agregados:	31/12/2012
Período de la declaración:	TDA.CAM.2. FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2012		Situación Inicial		27/06/2003	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3060	258.380,000	3116	1.100,000	3230	3280	1.100.000,000
EEUU Dólar - USD	3010	0	0	3120	0	3240	0	3280
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3130	0	3250	0	3280
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3140	0	3260	0	3280
Otras	3040	0	0	3150	0	3270	0	3280
Total	3050	3100	258.380,000	3160	11.000	11.000	3280	1.100.000,000

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

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

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

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

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

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

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

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 2, 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 94 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0049768 al OL0049860, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076863 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo