

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)

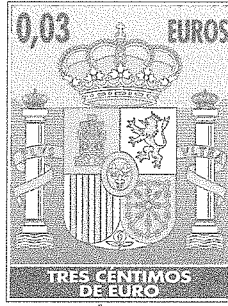


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.^a

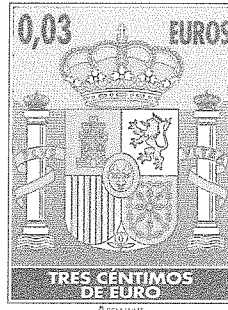


0L0049768

TDA CAM 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



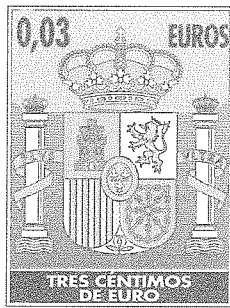
0L0049769

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



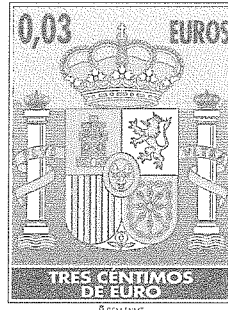
CLASE 8.ª



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

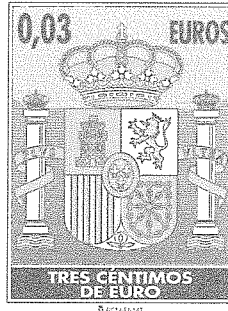
CLASE 8.^a

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 |



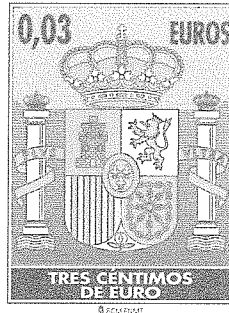
CLASE 8.^a



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

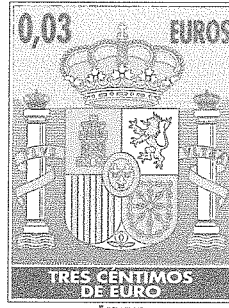
CLASE 8.^a

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.

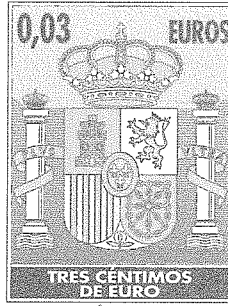
Estado de ingresos y gastos reconocidos

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).

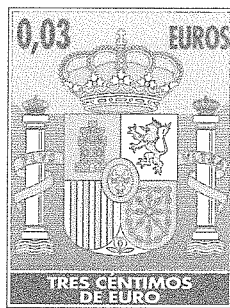
Con fecha 26 de junio de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 1.100.000.000 euros (Nota 8).

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.

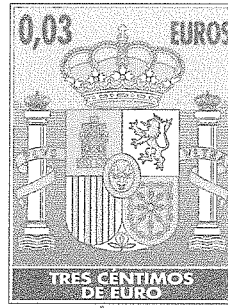
b) Duración del Fondo

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.

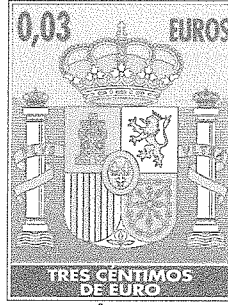
4. Pago de intereses de los Bonos A.

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).

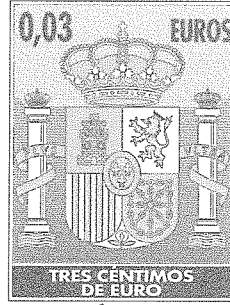
Otras Reglas

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.

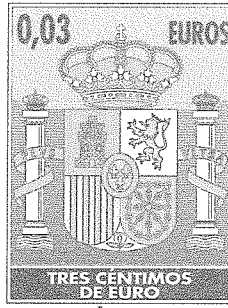
g) Agente Financiero del Fondo

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.

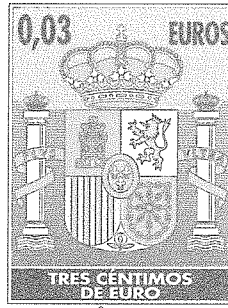
j) Normativa legal

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.

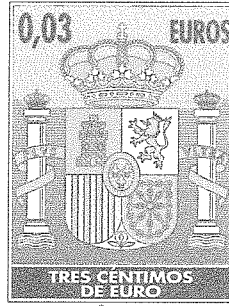
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

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

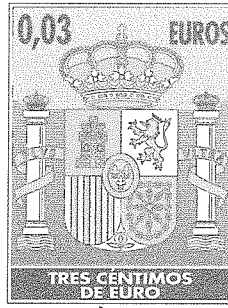
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida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

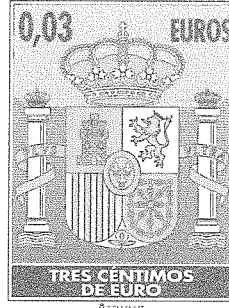
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

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.

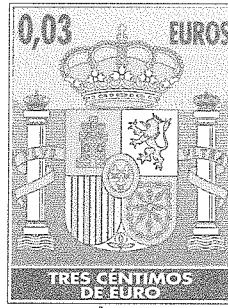
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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



0L0049785

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.

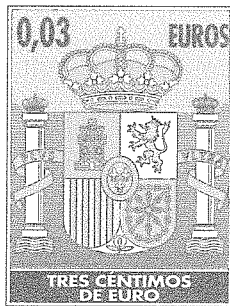
Valoración inicial

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”.

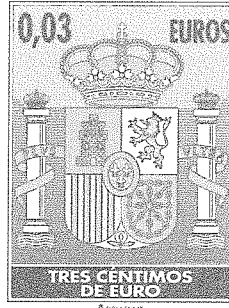
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

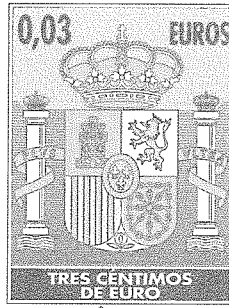
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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:

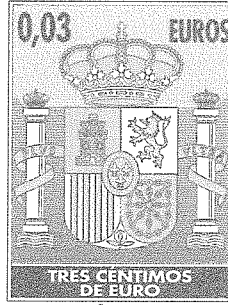
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los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



0L0049789

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.

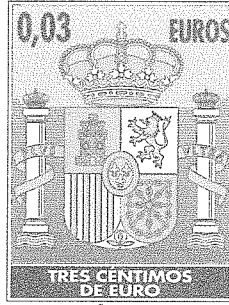
- **Derechos de crédito**

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.

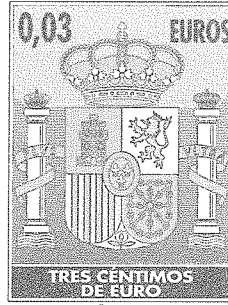
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados,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

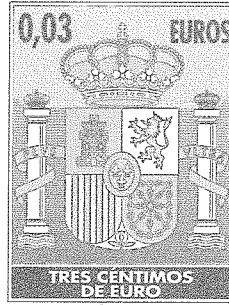
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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.

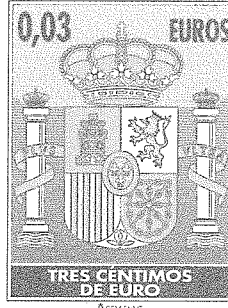
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

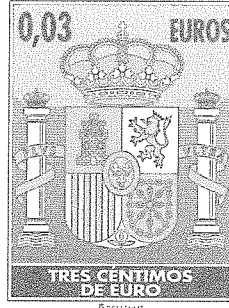
- Riesgo de tipo de interés

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 repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecación.



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.

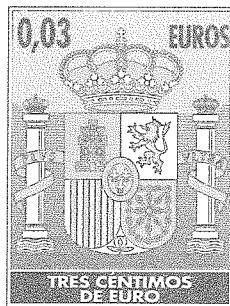
Riesgo de crédito

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.

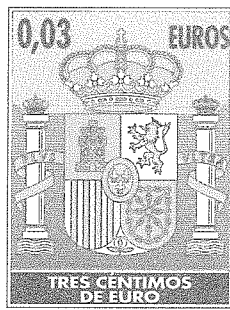
Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

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

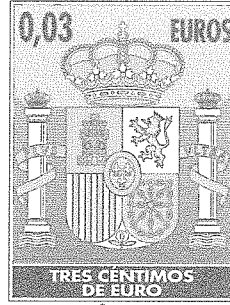
6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

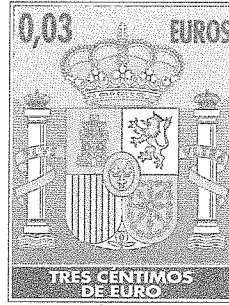
6.1 Derechos de crédito

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

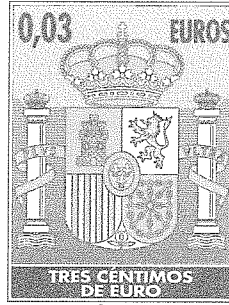


0L0049798

- 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.

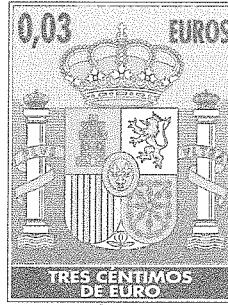
En el supuesto de que, aun respetando el límite de la renegociación, el tipo medio de la cartera fuera inferior al tipo de referencia de los bonos más 0,700%, el Cedente se compromete a abonar al Fondo la diferencia entre el tipo medio de la cartera y el tipo de referencia de los bonos más 0,700%.

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.

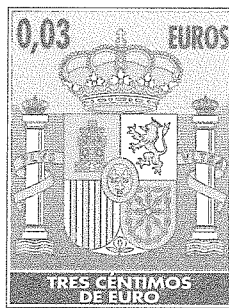
Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,89% (2011: 3,6%).

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.

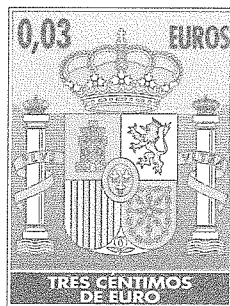
En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años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

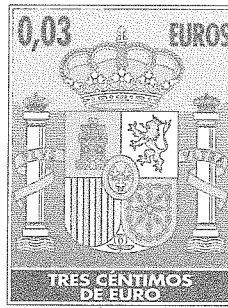
El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,75% del saldo inicial de la emisión de bonos.

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



0L0049803

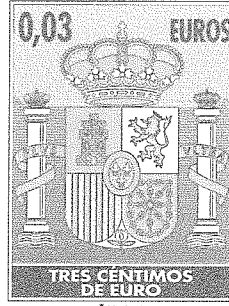
8. PASIVOS FINANCIEROS

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

| | Miles de euros | | |
|------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2012 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 203.817 | 27.373 | 231.190 |
| Series subordinadas | 27.200 | - | 27.200 |
| Intereses y gastos devengados | - | 226 | 226 |
| | <u>231.017</u> | <u>27.599</u> | <u>258.616</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Préstamo subordinado | 8.555 | - | 8.555 |
| Intereses y gastos devengados | - | 19 | 19 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 31 | 31 |
| | <u>8.555</u> | <u>50</u> | <u>8.605</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 1.468 | 2.469 | 3.937 |
| | <u>1.468</u> | <u>2.469</u> | <u>3.937</u> |
| | | | |
| | Miles de euros | | |
| | 2011 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 241.513 | 28.510 | 270.023 |
| Series subordinadas | 27.200 | - | 27.200 |
| Intereses y gastos devengados | - | 1.012 | 1.012 |
| | <u>268.713</u> | <u>29.522</u> | <u>298.235</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Préstamo subordinado | 8.555 | - | 8.555 |
| Intereses y gastos devengados | - | 41 | 41 |
| | <u>8.555</u> | <u>41</u> | <u>8.596</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 2.392 | 1.025 | 3.417 |
| | <u>2.392</u> | <u>1.025</u> | <u>3.417</u> |



CLASE 8.^a



0L0049804

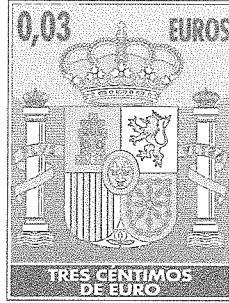
El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

| | 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

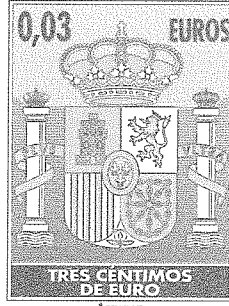
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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: | Euribor 3 meses + 0,225% |
| | Bonos Serie B: | 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 estén 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).

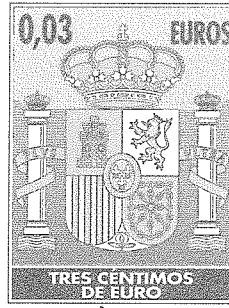
El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar las correcciones, de valor por deterioro, ha sido la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------------|-------------------|
| | 2012 | |
| | Serie no subordinada | Serie subordinada |
| Saldo inicial | 270.023 | 27.200 |
| Amortización | (38.833) | - |
| Saldo final | <u>231.190</u> | <u>27.200</u> |

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------------|-------------------|
| | 2011 | |
| | Serie no subordinada | Serie subordinada |
| Saldo inicial | 315.016 | 27.200 |
| Amortización | (44.993) | - |
| Saldo final | <u>270.023</u> | <u>27.200</u> |



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% |

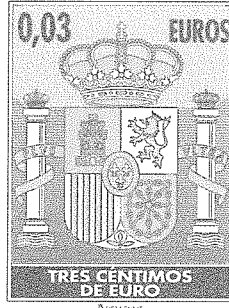
Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España, S.A.

- 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

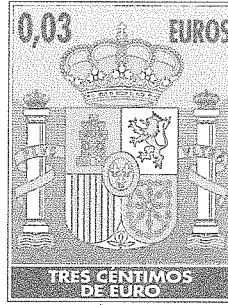
Importe total facilitado por:

| | <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. |

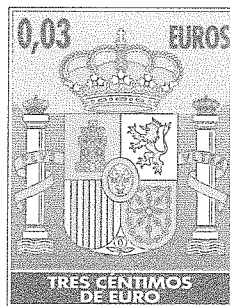
Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva.

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.

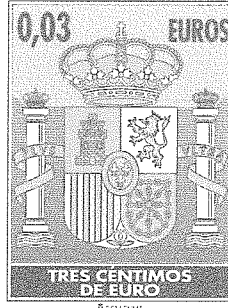
El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

| | 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

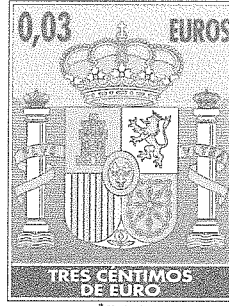
9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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 |
| Derechos de crédito clasificados en el Activo | | |
| 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 | - | - |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) | | |
| 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

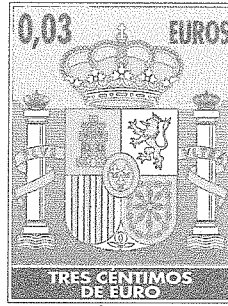


0L0049812

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

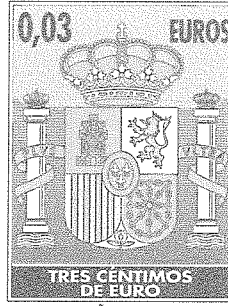
CLASE 8.^a

- 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 |

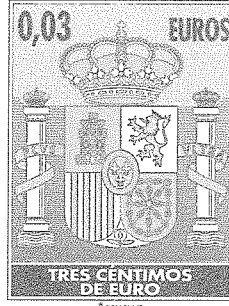
| | Ejercicio 2011 | |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera | 4,42% | 2,79% |
| Tasa de amortización anticipada | 10% | 3,60% |
| Tasa de fallidos | 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

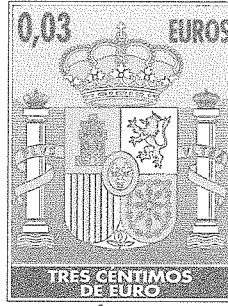
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión 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

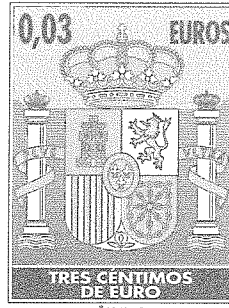
Fecha de liquidación del Fondo.

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.

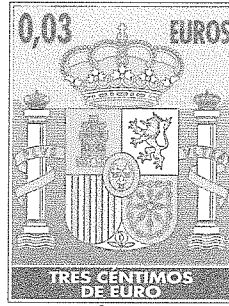
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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.

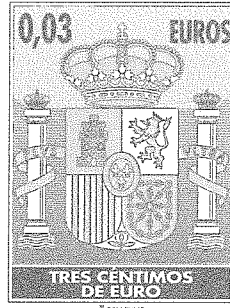
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 5 miles de euros (2011: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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



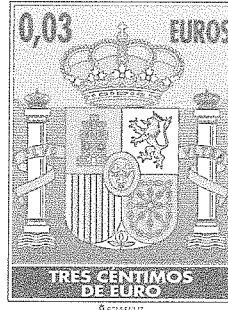
0L0049819

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



0L0049820

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

| Tipología de activos titulizados | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | | 27/06/2003 | |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| | Situación Actual Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Situación cierre anual anterior Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Situación Inicial Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias | 0001 | 6.683 | 0061 | 7.203 | 0120 | 16.132 |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002 | 807 | 0061 | 836 | 0121 | 1.943 |
| Préstamos Hipotecarios | 0003 | | 0062 | | 0122 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0004 | | 0063 | | 0123 | |
| Préstamos a Promotores | 0005 | | 0064 | | 0124 | |
| Préstamos a PYMES | 0006 | | 0065 | | 0125 | |
| Préstamos a Empresas | 0007 | | 0066 | | 0126 | |
| Préstamos Corporativos | 0008 | | 0067 | | 0127 | |
| Cédulas Territoriales | 0009 | | 0068 | | 0128 | |
| Bonos de Tesorería | 0010 | | 0069 | | 0129 | |
| Deuda Subordinada | 0011 | | 0070 | | 0130 | |
| Creditos AAP | 0012 | | 0071 | | 0131 | |
| Préstamos al Consumo | 0013 | | 0072 | | 0132 | |
| Préstamos Automoción | 0014 | | 0073 | | 0133 | |
| Arrendamiento Financiero | 0015 | | 0074 | | 0134 | |
| Cuentas a Cobrar | 0016 | | 0075 | | 0135 | |
| Bonos de Crédito Futuros | 0017 | | 0076 | | 0136 | |
| Bonos de Titulización | 0018 | | 0077 | | 0137 | |
| Otros | 0019 | | 0078 | | 0138 | |
| Otros | 0020 | | 0079 | | 0139 | |
| Total | 0021 | 7.490 | 0080 | 8.039 | 0140 | 18.075 |
| | | | | | | 1.099.966.000 |

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

Cuadro de texto libre



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

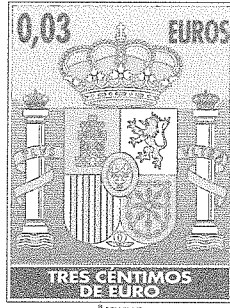
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

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

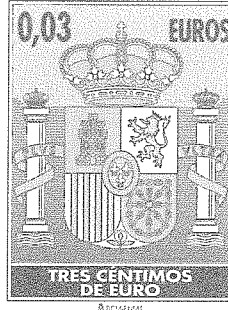
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

(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 | no vencido | | | | | | | | | | | | |
| Total Impagados (1) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Desde 1 mes | 0700 | 260 | 0710 | 58.000 | 0720 | 13.000 | 0730 | 71.000 | 0740 | 11.069.000 | 0750 | 11.170.000 | | | | | |
| De 3 a 6 meses | 0701 | 138 | 0711 | 78.000 | 0721 | 29.000 | 0731 | 107.000 | 0741 | 5.654.000 | 0751 | 5.761.000 | | | | | |
| De 6 a 9 meses | 0702 | 30 | 0712 | 78.000 | 0722 | 27.000 | 0732 | 97.000 | 0742 | 2.427.000 | 0752 | 2.524.000 | | | | | |
| De 9 a 12 meses | 0703 | 26 | 0713 | 67.000 | 0723 | 20.000 | 0733 | 87.000 | 0743 | 1.427.000 | 0753 | 1.511.000 | | | | | |
| De 12 meses a 2 años | 0704 | 48 | 0714 | 241.000 | 0724 | 101.000 | 0734 | 342.000 | 0744 | 1.743.000 | 0754 | 2.029.000 | | | | | |
| Más de 2 años | 0705 | 27 | 0715 | 310.000 | 0725 | 184.000 | 0735 | 494.000 | 0745 | 2.163.000 | 0755 | 2.529.000 | | | | | |
| Total | 0706 | 612 | 0716 | 880.000 | 0726 | 382.000 | 0736 | 1.262.000 | 0746 | 24.574.000 | 0756 | 28.838.000 | | | | | |

(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)

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

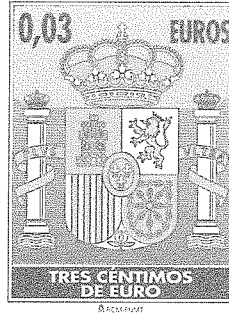
| Inpagados con Garantía Real (2) | Importe Impagado | | | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total | Valor Garantía (3) | Valor Garantía con Tasación > 2 años (4) | % Deudav./ Tasación | | | | | | | | |
|----------------------------------------------|------------------|------------|----------------------|--------------------------------|-------------|----------------|--------------------|------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|--|--|--|--|--|
| | Nº de activos | Principal | Intereses ordinarios | Total | no vencido | | | | | | | | | | | | |
| Total Impagados con Garantía Real (2) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Desde 1 mes | 0770 | 288 | 0780 | 95.000 | 0790 | 13.000 | 0800 | 71.000 | 0810 | 11.069.000 | 0820 | 11.170.000 | | | | | |
| De 3 a 6 meses | 0771 | 138 | 0781 | 78.000 | 0791 | 29.000 | 0801 | 107.000 | 0811 | 5.654.000 | 0821 | 5.761.000 | | | | | |
| De 6 a 9 meses | 0772 | 30 | 0782 | 78.000 | 0792 | 27.000 | 0802 | 97.000 | 0812 | 2.427.000 | 0822 | 2.524.000 | | | | | |
| De 9 a 12 meses | 0773 | 26 | 0783 | 67.000 | 0793 | 20.000 | 0803 | 84.000 | 0813 | 1.427.000 | 0823 | 1.511.000 | | | | | |
| De 12 meses a 2 años | 0774 | 48 | 0784 | 241.000 | 0794 | 101.000 | 0804 | 342.000 | 0814 | 1.743.000 | 0824 | 2.029.000 | | | | | |
| Más de 2 años | 0775 | 27 | 0785 | 310.000 | 0795 | 184.000 | 0805 | 494.000 | 0815 | 2.163.000 | 0825 | 2.529.000 | | | | | |
| Total | 0776 | 612 | 0786 | 880.000 | 0796 | 382.000 | 0806 | 1.262.000 | 0816 | 24.574.000 | 0826 | 28.838.000 | | | | | |

(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)

(2) Concluirá con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratia), así 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: Estados agregados: |
| Período: 31/12/2012 |

CUADRO D

| | 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 fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Ratios Morosidad (1) | -0,850 | 0,868 | 0,904 | 0,922 | 0,940 | 0,976 | 0,984 | 1,012 | 1,048 | 0,994 | 1,013 | 1,048 |
| Participaciones Hipotecarias | 3,28 | 0,869 | 0,905 | 0,923 | 0,941 | 0,977 | 0,986 | 1,013 | 1,048 | 0,996 | 1,014 | 1,048 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0,851 | 0,870 | 0,906 | 0,924 | 0,942 | 0,978 | 0,987 | 1,014 | 1,050 | 0,996 | 1,015 | 1,050 |
| Préstamos Hipotecarios | 0,852 | 0,871 | 0,907 | 0,925 | 0,943 | 0,979 | 0,987 | 1,015 | 1,051 | 0,987 | 1,016 | 1,051 |
| Cédulas Hipotecarias | 0,853 | 0,872 | 0,908 | 0,926 | 0,944 | 0,980 | 0,988 | 1,016 | 1,052 | 0,988 | 1,017 | 1,052 |
| Préstamos a Promotores | 0,854 | 0,873 | 0,909 | 0,927 | 0,945 | 0,981 | 0,989 | 1,017 | 1,053 | 0,989 | 1,018 | 1,053 |
| Préstamos a PYMES | 0,855 | 0,874 | 0,910 | 0,928 | 0,946 | 0,982 | 0,990 | 1,018 | 1,054 | 0,990 | 1,019 | 1,054 |
| Préstamos a Empresas | 0,856 | 0,875 | 0,911 | 0,929 | 0,947 | 0,983 | 0,991 | 1,019 | 1,055 | 0,991 | 1,020 | 1,055 |
| Préstamos Corporativos | 0,857 | 0,876 | 0,912 | 0,930 | 0,948 | 0,984 | 0,992 | 1,020 | 1,056 | 0,992 | 1,021 | 1,056 |
| Cédulas Territoriales | 0,858 | 0,877 | 0,913 | 0,931 | 0,949 | 0,985 | 0,993 | 1,021 | 1,057 | 0,993 | 1,022 | 1,057 |
| Bonos de Tesorería | 0,859 | 0,878 | 0,914 | 0,932 | 0,950 | 0,986 | 0,994 | 1,022 | 1,058 | 0,994 | 1,023 | 1,058 |
| Deuda Subordinada | 0,860 | 0,879 | 0,915 | 0,933 | 0,951 | 0,987 | 0,995 | 1,023 | 1,059 | 0,995 | 1,024 | 1,059 |
| Créditos AAPP | 0,861 | 0,880 | 0,916 | 0,934 | 0,952 | 0,988 | 0,996 | 1,024 | 1,060 | 0,996 | 1,025 | 1,060 |
| Préstamos al Consumo | 0,862 | 0,881 | 0,917 | 0,935 | 0,953 | 0,989 | 0,997 | 1,025 | 1,061 | 0,997 | 1,026 | 1,061 |
| Préstamos Autonomía | 0,863 | 0,882 | 0,918 | 0,936 | 0,954 | 0,990 | 0,998 | 1,026 | 1,062 | 0,998 | 1,027 | 1,062 |
| Arrendamiento Financiero | 0,864 | 0,883 | 0,919 | 0,937 | 0,955 | 0,991 | 0,999 | 1,027 | 1,063 | 0,999 | 1,028 | 1,063 |
| Cuentas a Cobrar | 0,865 | 0,884 | 0,920 | 0,938 | 0,956 | 0,992 | 1,000 | 1,028 | 1,064 | 1,000 | 1,029 | 1,064 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0,866 | 0,885 | 0,921 | 0,939 | 0,957 | 0,993 | 1,001 | 1,029 | 1,065 | 1,001 | 1,030 | 1,065 |
| Bonos de Titulización | 0,867 | 0,886 | 0,922 | 0,940 | 0,958 | 0,994 | 1,002 | 1,030 | 1,066 | 1,002 | 1,031 | 1,066 |
| Otros | 0,867 | 0,886 | 0,922 | 0,940 | 0,958 | 0,994 | 1,002 | 1,030 | 1,066 | 1,002 | 1,031 | 1,066 |

(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.

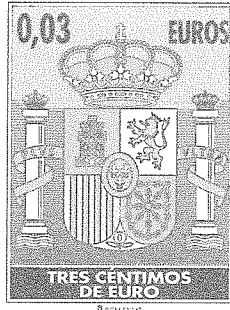
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera 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: | TDA CAM 7, FTA | S.05.1 |
| Denominación del Compartimento: | 0 | |
| Denominación de la Gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. | |
| Período: | 31/12/2012 | |

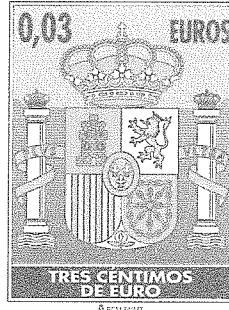
CUADRO E

| 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 | 1300 | 1310 | 1320 | 1330 | 1340 | 1350 | 1360 | 1370 | 1380 | 1390 | 1400 | |
| Entre 2 y 3 años | 351 | 1911 | 1321 | 286 | 1331 | 1341 | 1351 | 1361 | 1371 | 1381 | 1391 | |
| Entre 3 y 5 años | 392 | 1312 | 1322 | 365 | 1332 | 1342 | 1352 | 1362 | 1372 | 1382 | 1392 | |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 1313 | 1323 | 863 | 1333 | 1343 | 1353 | 1363 | 1373 | 1383 | 1393 | |
| Superior a 10 años | 2.500 | 1314 | 1324 | 2.730 | 1334 | 1344 | 1354 | 1364 | 1374 | 1384 | 1394 | |
| Total | 4.987 | 1315 | 1325 | 3.497 | 1335 | 1345 | 1355 | 1365 | 1375 | 1385 | 1395 | |
| Vida residual media ponderada (años) | 3,07 | 1316 | 1326 | 8,038 | 1336 | 1346 | 1356 | 1366 | 1376 | 1386 | 1396 | |
| (1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años, superior a 1 año y menor o igual a 2 años) | 1307 | 1316 | 1327 | 11,51 | 1337 | 1347 | 1357 | 1367 | 1377 | 1387 | 1397 | |

| | | | | | | |
|----------------------------|------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Antigüedad | Situación actual | 31/12/2012 | Situación cierre anual anterior | 31/12/2011 | Situación inicial | 27/06/2003 |
| Antigüedad media ponderada | 11,49 | 10,51 | 2,14 | 0,632 | 0,694 | 2,14 |



CLASE 8.ª



0L0049825

| | | | |
|------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------|--|
| Denominación del fondo: | | TDA CANZ, FTA | |
| Denominación del compartimento: | | 0 | |
| Denominación de la gestora: | | Traficación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Traficación, S.A. | |
| Estados agregados: | | 31/12/2012 | |
| Período de la denominación: | | TDA CANZ, FTA | |
| Métodos de cotización de los valores emitidos: | | | |
| 5.05.2 | | | |

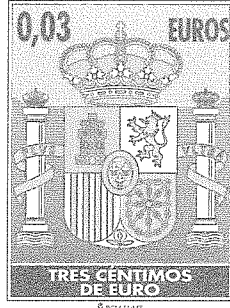
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGINOS EMITIDOS POR EL FONDO

| Serie | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Escenario Inicial | | | |
|--------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------------|------------------|----------------------|-----------------|
| | Denominación Serie | Nº de paginos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | 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 | 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 | 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 | | 8805 | 11.000 | 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



0L0049826

| Denominación del fondo | | Denominación del cumplimiento | | Denominación de la gestora | | Estado agregado | | Naturaleza de cotización de las valores emitidos | |
|------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|--|--------------------------------------------------|--|
| I&D COM 2, FTA | | 0 | | Trituración de Activos, Sociedad Gestora de Fomero de Trituración, S.A. | | 31/02/2015 | | I&D COM 2, FTA | |

| Intereses | | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|------------|----------------------|---------------------|-------------|--------------------------|---------------------------|--------|
| Principal Pendiente | | | | | | | | | | |
| Salda (1) | Denominación (2) | Código de identificación (3) | Índice de cotización (4) | Motivo (5) | Fecha de cálculo (6) | Base de cálculo (7) | Tiempo (8) | Intereses devengados (9) | Intereses acumulados (10) | |
| ES033446004 | SERIE A | NS | BARCELON 3 m | 0.23 | 0.427 | 360 | 0.880 | 0.000 | 0.000 | |
| ES033446007 | SERIE B | S | BARCELON 3 m | 0.17 | 0.502 | 360 | 0.880 | 111.000 | 45.000 | |
| Total | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 231.100.000 | 0 | 231.100.000 | 45.000 |
| | | | | | | | 27.200.000 | 0 | 27.200.000 | 0 |
| | | | | | | | 231.100.000 | 0 | 231.100.000 | 45.000 |
| | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | 231.100.000 | 0 | 231.100.000 | 45.000 |
| | | | | | | | 27.200.000 | 0 | 27.200.000 | 0 |
| | | | | | | | 258.300.000 | 0 | 258.300.000 | 45.000 |
| | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | 258.300.000 | 0 | 258.300.000 | 45.000 |
| | | | | | | | 27.200.000 | 0 | 27.200.000 | 0 |
| | | | | | | | 285.500.000 | 0 | 285.500.000 | 45.000 |
| | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | 285.500.000 | 0 | 285.500.000 | 45.000 |

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordenada o no subordenada. (S=Subordenada, NS= No subordenada)

(3) La gestora deberá complementar el índice de cotización que corresponda en cada caso (BARCELON un año, EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos (por este columna se cumplimentará con el término "N").

(4) Código de identificación de la serie (serie).

(5) Código de identificación de la serie (serie).

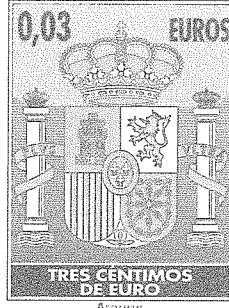
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

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



CLASE 8.^a

0L0049827



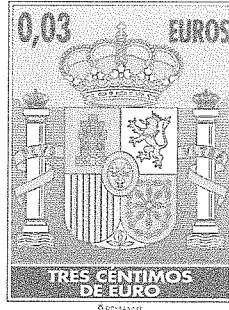
| | |
|---------------------------------------------------------------------------|--|
| SUSE | |
| Denominación del fondo: | |
| TDA CAM 2. FTA | |
| Denominación del participante: | |
| 0 | |
| Denominación de la gestora: | |
| Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | |
| Ejercicio de la declaración: | |
| 31/12/2012 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |
| TDA CAM 2. FTA | |

| Denominación Serie | Fecha Final | Situación Actual | | Situación cierre anual anterior | | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Intereses |
|--------------------|-------------|---------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | | Amortización de principal | Intereses | Amortización de principal | Intereses | | | | | |
| ES03346804 SERIE A | 26/10/2032 | 38.833.000 | 7910 | 3.168.000 | 7390 | 464.000 | 138.853.000 | 7390 | 7390 | 7390 |
| ES03346802 SERIE B | 26/10/2032 | 0 | 0 | 464.000 | 7290 | 0 | 7.290.000 | 0 | 7290 | 0 |
| Total | | 38.833.000 | 7910 | 3.632.000 | 7390 | 464.000 | 146.143.000 | 7390 | 7390 | 7390 |

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Ejercicio de la declaración que de acuerdo con la documentación contractual determine la cotización del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados y devengados como anual.
 (4) Total de pagos realizados desde el inicio de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



0L0049828

| | |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| S.05.2 | TDA CAM 2, FTA |
| Denominación del fondo: | 0 |
| Denominación del compartimento: | Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, 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

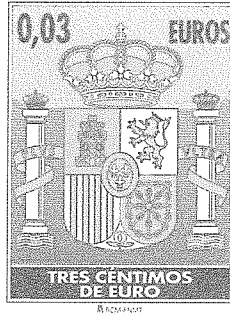
| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación Inicial |
|--------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| ES0338448004 | SERIE A | 08/06/2012 | FCH | A+ | A+ | A+ |
| ES0338448004 | SERIE A | 03/07/2012 | 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 |

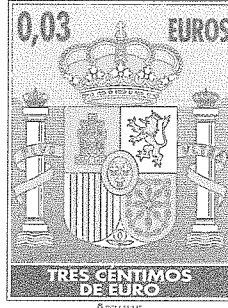
| | Situación actual 31/12/2012 | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| INFORMACION SOBRE 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 120 días | 0000 | 90 | 4.315.000 | 0200 | 2.522.000 | 0,00 | 1120 | 0,01 |
| 2. Activos Morosos por otras razones | 0000 | 00 | 4.315.000 | 0200 | 2.522.000 | 0,00 | 1120 | 0,01 |
| TOTAL MOROSOS | | | | | | | | |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días | 0000 | 12 | 4.549.000 | 0200 | 3.715.000 | 0,00 | 1120 | 0,02 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o no como saldos por el Cliente | 0000 | 00 | 4.549.000 | 0200 | 3.715.000 | 0,00 | 1120 | 0,02 |
| TOTAL FALLIDOS | | | | | | | | |
| 5. Activos fallidos por impagos con antigüedad superior a 120 días | 0000 | 00 | 4.549.000 | 0200 | 3.715.000 | 0,00 | 1120 | 0,02 |
| 6. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o no como saldos por el Cliente | 0000 | 00 | 4.549.000 | 0200 | 3.715.000 | 0,00 | 1120 | 0,02 |
| TOTAL FALLIDOS POR IMPAGOS | | | | | | | | |
| 7. Activos fallidos por impagos con antigüedad superior a 120 días | 0000 | 00 | 4.549.000 | 0200 | 3.715.000 | 0,00 | 1120 | 0,02 |
| 8. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o no como saldos por el Cliente | 0000 | 00 | 4.549.000 | 0200 | 3.715.000 | 0,00 | 1120 | 0,02 |
| TOTAL FALLIDOS POR IMPAGOS | | | | | | | | |

| Otros ratios relevantes | Ratio (2) | | Última Fecha de Pago | Ref. Folleto |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| | Situación actual | Periodo anterior | | |
| | 0,461 | 0,482 | 0,482 | 0,482 |

| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Última Fecha de Pago | Referencia Folleto |
|-------------------------------------------------|--------|----------|----------------------|--------------------|
| Amortización sucesional - 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 | 0583 | 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.

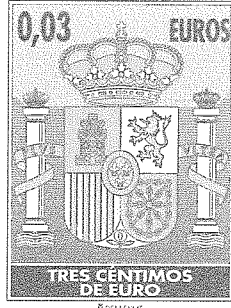
(4) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecieron triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y nombre, el límite de 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 establecieron triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual estableciendo 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

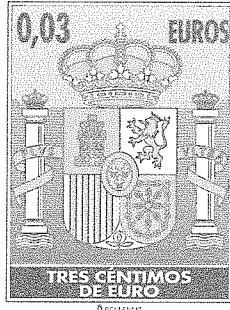


0L0049831

| | |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S.06 | <p>Denominació TDA CAM 2, FTA</p> <p>Denominació 0</p> <p>Denominació Tuitulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitulización, S.A.</p> <p>Estados agri</p> <p>Período: 31/12/2012</p> |
| | NOTAS EXPLICATIVAS |
| | <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular Z/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> |
| | INFORME AUDITOR |
| | |
| | Campo de Texto: |



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 Titulización, 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 Titulización | 0019 | | 0049 | | 0079 | | 0109 | | 0139 | |
| Otros | 0020 | | 0050 | | 0080 | | 0110 | | 0140 | |
| Total | | 8.039 | 289.955.000 | 289.955.000 | 8.581 | 331.645.000 | 8.581 | 331.645.000 | 18.075 | 1.099.968.000 |

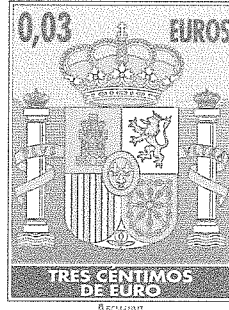
Cuadro de texto libre

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



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

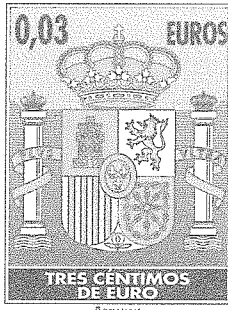
S.05.1

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 | | Principal pendiente no vencido | Duda Total |
|----------------------|---------------|----------------------|---------|------------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| | Principal | Intereses ordinarios | Total | Principal | Intereses ordinarios | | |
| Hasta 1 mes | 212 | 63.000 | 63.000 | 63.000 | 0,748 | 8.080.000 | 8.113.000 |
| De 1 a 3 meses | 126 | 67.111 | 67.111 | 67.111 | 0,731 | 4.742.000 | 4.795.000 |
| De 3 a 6 meses | 34 | 43.000 | 43.000 | 43.000 | 0,723 | 1.484.000 | 1.500.000 |
| De 6 a 9 meses | 19 | 38.000 | 38.000 | 38.000 | 0,734 | 1.482.000 | 1.500.000 |
| De 9 a 12 meses | 10 | 39.000 | 39.000 | 39.000 | 0,745 | 712.000 | 725.000 |
| De 12 meses a 2 años | 24 | 138.000 | 138.000 | 138.000 | 0,736 | 668.000 | 725.000 |
| Más de 2 años | 26 | 336.000 | 336.000 | 336.000 | 0,728 | 884.000 | 1.064.000 |
| Total | 451 | 706.000 | 706.000 | 706.000 | 0,739 | 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 mes, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

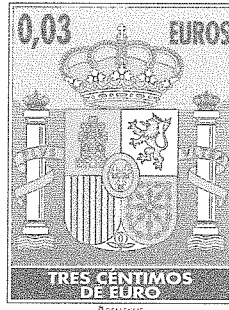


| Impagados con Garantía Real (2) | Nº de activos | | | Importe Impagado | | Principal pendiente no vencido | Duda Total | Valor Garantía (3) | Valor Garantía con Tasación 2 años (4) | % Deudav. Tasación |
|---------------------------------|---------------|----------------------|---------|------------------|----------------------|--------------------------------|------------|--------------------|----------------------------------------|--------------------|
| | Principal | Intereses ordinarios | Total | Principal | Intereses ordinarios | | | | | |
| Hasta 1 mes | 212 | 45.000 | 45.000 | 45.000 | 0,783 | 8.080.000 | 8.113.000 | 38.536.000 | 3.097.000 | 0,847 |
| De 1 a 3 meses | 126 | 67.933 | 67.933 | 67.933 | 0,812 | 4.742.000 | 4.795.000 | 12.587.000 | 1.854 | 0,843 |
| De 3 a 6 meses | 34 | 43.000 | 43.000 | 43.000 | 0,814 | 1.484.000 | 1.500.000 | 12.587.000 | 1.855 | 0,844 |
| De 6 a 9 meses | 19 | 38.000 | 38.000 | 38.000 | 0,815 | 712.000 | 725.000 | 1.858.000 | 1.855 | 0,845 |
| De 9 a 12 meses | 10 | 39.000 | 39.000 | 39.000 | 0,817 | 668.000 | 725.000 | 1.501.000 | 1.855 | 0,846 |
| De 12 meses a 2 años | 24 | 138.000 | 138.000 | 138.000 | 0,817 | 884.000 | 1.064.000 | 2.388.000 | 1.857 | 0,847 |
| Más de 2 años | 26 | 336.000 | 336.000 | 336.000 | 0,818 | 1.173.000 | 1.715.000 | 2.833.000 | 1.858 | 0,848 |
| Total | 451 | 706.000 | 706.000 | 706.000 | 0,819 | 17.653.000 | 18.718.000 | 63.782.000 | 2.833.000 | 0,849 |

(2) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (incluente o deuda priorizada, etc) al el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.
 (3) Valor Garantía con Tasación 2 años (4) % Deudav. Tasación



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 | 0,622 | 0,640 | 0 | 0,694 | 0 | 0 |
| Participaciones Hipotecarias | 2,02 | 0,668 | 0 | 0,923 | 0,941 | 0 | 0,995 | 0 | 0 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 1,18 | 0,669 | 0 | 0,924 | 0,942 | 0 | 0,996 | 0 | 0 |
| Préstamos Hipotecarios | 0,852 | 0,670 | 0 | 0,925 | 0,943 | 0 | 0,997 | 0 | 0 |
| Cédulas Hipotecarias | 0,853 | 0,671 | 0 | 0,926 | 0,944 | 0 | 0,998 | 0 | 0 |
| Préstamos a Promotores | 0,854 | 0,672 | 0 | 0,927 | 0,945 | 0 | 0,999 | 0 | 0 |
| Préstamos a PYMES | 0,855 | 0,673 | 0 | 0,928 | 0,946 | 0 | 1,000 | 0 | 0 |
| Préstamos a Empresas | 0,856 | 0,674 | 0 | 0,929 | 0,947 | 0 | 1,001 | 0 | 0 |
| Préstamos Corporativos | 0,857 | 0,675 | 0 | 0,930 | 0,948 | 0 | 1,002 | 0 | 0 |
| Cédulas Territoriales | 1,066 | 1,057 | 0 | 1,070 | 1,071 | 0 | 1,003 | 0 | 0 |
| Bonos de Tesorería | 0,653 | 0,676 | 0 | 0,931 | 0,949 | 0 | 1,004 | 0 | 0 |
| Deuda Subordinada | 0,659 | 0,677 | 0 | 0,932 | 0,950 | 0 | 1,005 | 0 | 0 |
| Créditos AA:PP | 0,660 | 0,678 | 0 | 0,933 | 0,951 | 0 | 1,006 | 0 | 0 |
| Préstamos al Consumo | 0,651 | 0,679 | 0 | 0,934 | 0,952 | 0 | 1,007 | 0 | 0 |
| Préstamos Automoción | 0,662 | 0,680 | 0 | 0,935 | 0,953 | 0 | 1,008 | 0 | 0 |
| Arrendamiento Financiero | 0,663 | 0,681 | 0 | 0,936 | 0,954 | 0 | 1,009 | 0 | 0 |
| Cuentas a Cobrar | 0,664 | 0,682 | 0 | 0,937 | 0,955 | 0 | 1,010 | 0 | 0 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0,665 | 0,683 | 0 | 0,938 | 0,956 | 0 | 1,011 | 0 | 0 |
| Bonos de Titulización | 0,666 | 0,684 | 0 | 0,939 | 0,957 | 0 | 1,012 | 0 | 0 |
| Otros | 0,667 | 0,685 | 0 | 0,940 | 0,958 | 0 | 1,013 | 0 | 0 |

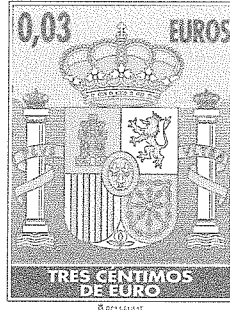
(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

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: 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 | |

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 | 1.331 | 1.341 | 1.351 |
| Entre 2 y 3 años | 1.302 | 1.312 | 1.322 | 1.332 | 1.342 | 1.352 |
| Entre 3 y 5 años | 1.303 | 1.313 | 1.323 | 1.333 | 1.343 | 1.353 |
| Entre 5 y 10 años | 1.304 | 1.314 | 1.324 | 1.334 | 1.344 | 1.354 |
| Superior a 10 años | 1.305 | 1.315 | 1.325 | 1.335 | 1.345 | 1.355 |
| Total | 1.307 | 1.317 | 1.327 | 1.337 | 1.347 | 1.357 |

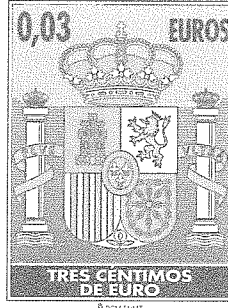
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad

| | 31/12/2011 | | 31/12/2010 | | 27/06/2003 | |
|----------------------------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|
| | Nº de activos vivos | Importe | Nº de activos vivos | Importe | Nº de activos vivos | Importe |
| Antigüedad media ponderada | 10,51 | 10,51 | 9,52 | 9,52 | 2,14 | 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: | |

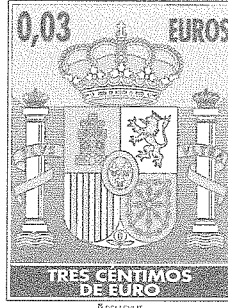
| Serie | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial | | | |
|--------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| | 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

0L0049838



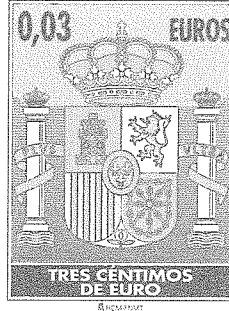
Denominación del fondo: TDA CAM 2, FTA
 Denominación del emisor: 0
 Denominación de la gestora: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Etapas agregadas: 31/12/2011
 Período de la declaración: TDA CAM 2, FTA
 Moneda de cotización de los valores admitidos:

| Serie (1) | Denominación Serie | Código de identificación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo de interés (5) | Base de cálculo de intereses (6) | Días acumulados (5) | Intereses acumulados (6) | Intereses | | | Total pendiente (7) | Corrección de pérdidas por deterioro (8) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------------|---|-------------|---|-------------|---|---|-------------|---|-------------|---|---|-------------|---|-------------|---|
| | | | | | | | | | Intereses pagados | Intereses no vencidos | Principal impagado | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E9033848004 | SERIE A | NS | EURBOR 3 m | 0,23 | 1,813 | 360 | 68 | 114,000 | 0 | 0 | 270.022,000 | 0 | 0 | 270.022,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E9033848012 | SERIE B | S | EURBOR 3 m | 0,7 | 2,288 | 360 | 68 | 114,000 | 0 | 0 | 270.022,000 | 0 | 0 | 270.022,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUADRO B | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tr> <td>Principal pendiente</td> <td>Principal no vencido</td> <td>Principal impagado</td> <td>Total pendiente (7)</td> <td>Corrección de pérdidas por deterioro (8)</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>270.022,000</td> <td>0</td> <td>270.022,000</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>270.022,000</td> <td>0</td> <td>270.022,000</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>270.022,000</td> <td>0</td> <td>270.022,000</td> <td>0</td> </tr> </table> | | | | | | | | | | | | | Principal pendiente | Principal no vencido | Principal impagado | Total pendiente (7) | Corrección de pérdidas por deterioro (8) | 0 | 270.022,000 | 0 | 270.022,000 | 0 | 0 | 270.022,000 | 0 | 270.022,000 | 0 | 0 | 270.022,000 | 0 | 270.022,000 | 0 |
| Principal pendiente | Principal no vencido | Principal impagado | Total pendiente (7) | Corrección de pérdidas por deterioro (8) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 270.022,000 | 0 | 270.022,000 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 270.022,000 | 0 | 270.022,000 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 270.022,000 | 0 | 270.022,000 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(1) La serie (1) debe suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación, cuando los valores emitidos no tengan ISIN en relación exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La serie (2) debe suministrar el código de identificación (ISIN) y su denominación.
 (3) La serie (3) debe suministrar el índice de referencia (ISIN) y su denominación.
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (5) Los intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL0049840

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

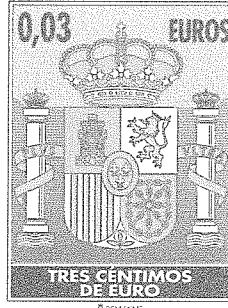
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(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) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª

OL0049842

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA CAM.2.FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
 Denominación del compartimento: Estado segregado
 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) | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Situación actual | Período anterior | Situación actual | Período anterior |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días | 0030 | 2.522.000 | 0300 | 0,01 | 0400 |
| 2. Activos Morosos por otras razones | 0110 | 0210 | 0210 | 0,01 | 0410 |
| TOTAL MOROSOS | | 2.522.000 | 0320 | 0,01 | 0420 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses | 0030 | 3.715.000 | 0330 | 0,01 | 0430 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o cancelados como fallidos por el Cedente | 0140 | 0240 | 0240 | 0,01 | 0440 |
| TOTAL FALLIDOS | | 3.715.000 | 0250 | 0,01 | 0450 |
| TOTAL | | | | | |

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

(2) Los ratios se expresarán en el importe total de activos fallidos o morosos sobre el total de activos. Si el fondo se refiere a un concepto, el ratio se expresará en el importe de dicho concepto sobre el total de activos.

Otros ratios relevantes

| Situación actual | Período anterior | Última Fecha de Pago | Ref. Folleto |
|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| 0461 | 0462 | 0463 | 0464 |

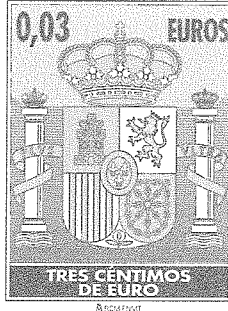
| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Última Fecha de Pago | Referencia Folleto |
|---------------------------------------------------|--------|----------|----------------------|--------------------|
| Amortización sucesiva: series (4) | 0500 | 0520 | 0540 | 0550 |
| Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5) | 0506 | 0526 | 0546 | 0585 |
| SERIE B ES0338448012 | 5,3 | 1,48 | 1,38 | Apartado V.4.2 |
| No reducción del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 0532 | 0572 | Apartado V.3.4 |
| OTROS TRIGGERS (3) | 0513 | 0533 | 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) Si el fondo se establece en un modo de amortización (proporcionalidad) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto, donde está definido.

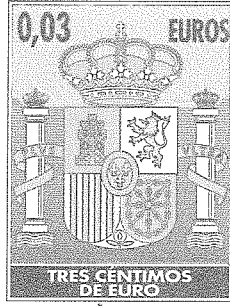
(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a los intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago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

(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, 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

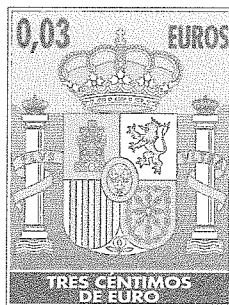


OL0049843

| |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 %.

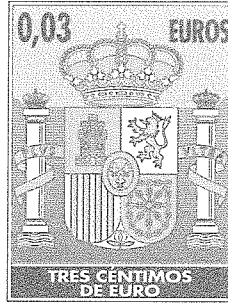
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió tres préstamos de las entidades emisoras:

- 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

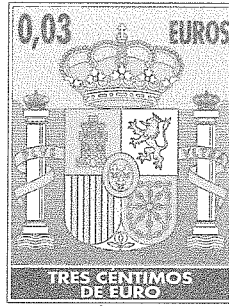
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **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 repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

Riesgo de liquidez

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

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.

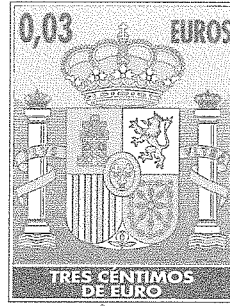
Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual.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

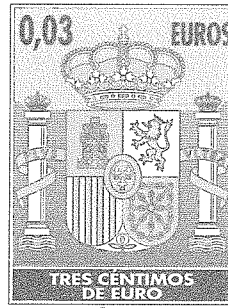
La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

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

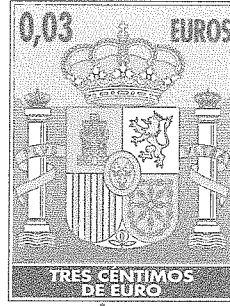
| | |
|--------------------------------------|---------|
| 1. Comisiones Variables Pagadas 2012 | 659.000 |
|--------------------------------------|---------|

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

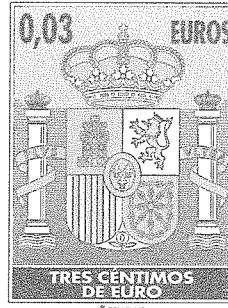
SERIE A 231.190.000,00
SERIE B 27.200.000,00

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



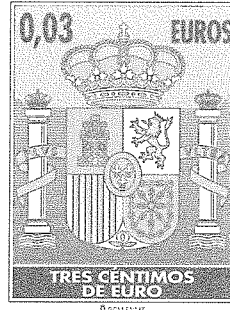
OL0049850

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

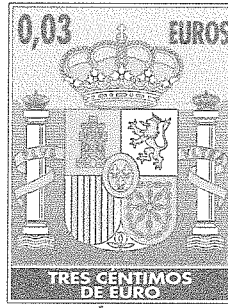
TDA CAM 2. FTA

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

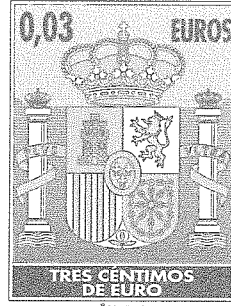
FDA CAM 2, FTA

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



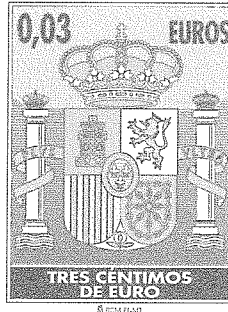
0L0049853

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



OL0049854

| |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S.05.5 |
| Denominación del Fondo: TOA CAM 2, FIA |
| 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: |

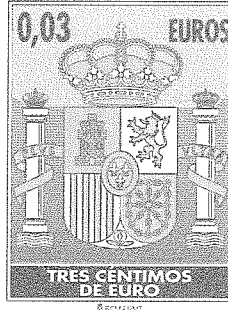
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| 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 Trilusión en Activos, Sociedad de Inversión, S.A. | | |
| Fecha de cierre: 31/12/2012 | | |

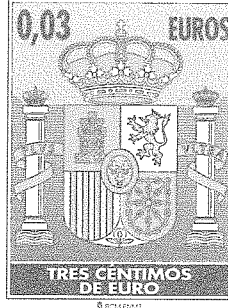
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS

| | | 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 | 1.099.968.000 |
| EURO Dolar | USD | 0672 | 0 | 0672 | 0 | 0672 | 0 | 0672 | 0 | 0672 | 0 | 0672 | 0 |
| Yapón 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 | OTR | 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 | 1.099.968.000 |

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



CLASE B.ª



0L0049856

| |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S.05.3 |
| Denominación del Fondo: TDA CAM 2, FTA |
| Denominación del Compartimento: 0 |
| Denominación de la Gestora: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: 31/12/2012 |

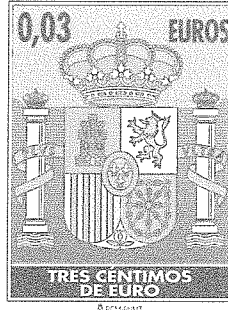
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| | Situación actual | | | 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 | |
| Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1) | 4.711 | 117.249.000 | 4.605 | 117.760.000 | 2.682 | 112.817.000 | 1.460 | 112.817.000 | |
| 0% | 1100 | 1119 | 3.009 | 1130 | 1.940 | 112.817.000 | 1.460 | 112.817.000 | |
| 40% | 2.529 | 1114 | 1.121 | 1121 | 1.121 | 112.817.000 | 1.460 | 112.817.000 | |
| 60% | 249 | 112 | 424 | 1122 | 145.038.000 | 250.524.000 | 1.441 | 250.524.000 | |
| 80% | 1103 | 15.563.000 | 1 | 27.073.000 | 1492 | 8.933 | 1.442 | 8.933 | |
| 100% | 1113 | 83.000 | 1 | 83.000 | 1.944 | 1153 | 1.944 | 1153 | |
| 120% | 1114 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 140% | 1115 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 160% | 1116 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| superior al 160% | 1107 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total | 7.490 | 251.622.000 | 8.039 | 289.956.000 | 1748 | 1.099.967.000 | 1748 | 1.099.967.000 | |
| Media ponderada (%) | 1108 | 40,04 | 1139 | 42,31 | 1159 | 64,72 | 1159 | 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

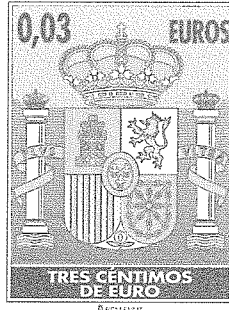
| Rendimiento índice del periodo | Nº de activos | Principal pendiente | Margen ponderado sobre índice de referencia | Tipo de interés medio ponderado (2) |
|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| 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 | 1435 |
| | | | 0,74 | 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.06.5

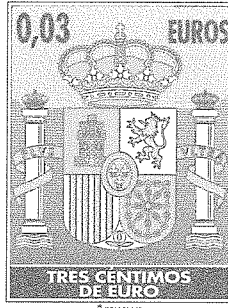
Denominación del Fondo: TDA CAM 2, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2012
 Período:

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Tipo de interés nominal | Situación actual | | | Situación cierre anual anterior | | | 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 | |
| Inferior al 1% | 1500 | 1521 | 1542 | 2 | 1563 | 128.000 | 1584 | 0 | |
| 1% - 1,49% | 1501 | 0 | 1543 | 1 | 1564 | 10.000 | 1585 | 0 | |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 4 | 1544 | 25 | 1565 | 1.305.000 | 1586 | 0 | |
| 2% - 2,49% | 1503 | 489 | 1545 | 1.585 | 1566 | 74.299.000 | 1587 | 0 | |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 3.208 | 1546 | 3.499 | 1567 | 129.463.000 | 1588 | 5.890.000 | |
| 3% - 3,49% | 1505 | 1.332 | 1547 | 1.755 | 1568 | 52.504.000 | 1589 | 82.738.000 | |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 1.204 | 1548 | 1.135 | 1569 | 31.307.000 | 1590 | 221.103.000 | |
| 4% - 4,49% | 1507 | 1.213 | 1549 | 33 | 1570 | 842.000 | 1591 | 300.082.000 | |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 36 | 1549 | 3 | 1571 | 91.000 | 1592 | 259.521.000 | |
| 5% - 5,49% | 1509 | 1 | 1550 | 0 | 1572 | 0 | 1593 | 160.105.000 | |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 0 | 1551 | 0 | 1573 | 0 | 1594 | 68.674.000 | |
| 6% - 6,49% | 1511 | 0 | 1552 | 0 | 1574 | 0 | 1595 | 1.599.000 | |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 0 | 1553 | 0 | 1575 | 0 | 1596 | 257.000 | |
| 7% - 7,49% | 1513 | 0 | 1554 | 0 | 1576 | 0 | 1597 | 0 | |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 0 | 1555 | 1 | 1577 | 5.000 | 1598 | 0 | |
| 8% - 8,49% | 1515 | 0 | 1556 | 0 | 1578 | 0 | 1599 | 0 | |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 0 | 1557 | 0 | 1579 | 0 | 1600 | 0 | |
| 9% - 9,49% | 1517 | 0 | 1558 | 0 | 1580 | 0 | 1601 | 0 | |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 0 | 1559 | 0 | 1581 | 0 | 1602 | 0 | |
| Superior al 10% | 1519 | 0 | 1560 | 0 | 1582 | 0 | 1603 | 0 | |
| Total | 1520 | 7.490 | 1541 | 8.039 | 1583 | 289.954.000 | 1604 | 1.099.969.000 | |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) | | | 95,42 | | 95,84 | 2,79 | | 16,26 | |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | | 0,91 | | 95,85 | 1,66 | | 4,32 | |



CLASE 8.^a



0L0049859

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

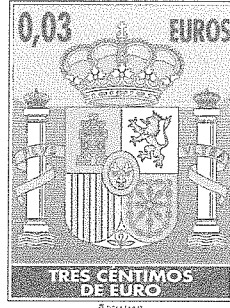
| Concentración | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------|------------|------|---------------------------------|------------|------------|------------|-------------------|------|
| | | Porcentaje | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000 | 0,6 | 2030 | 0,55 | 2060 | 0,22 | 2070 | 0,22 | 2080 | 0,22 |
| | 2010 | | 2040 | | 2050 | | 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 Titulización, 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 | 3110 | 11.000 | 3230 | 1.100.000,000 | 3280 | 1.100.000,000 |
| EEUU Dólar - USD | 3010 | 0 | 0 | 3120 | 0 | 3240 | 0 | 3260 | 0 |
| Japón Yen - JPY | 3020 | 0 | 0 | 3130 | 0 | 3250 | 0 | 3270 | 0 |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | 0 | 0 | 3140 | 0 | 3260 | 0 | 3280 | 0 |
| Otras | 3040 | 0 | 0 | 3150 | 0 | 3270 | 0 | 3290 | 0 |
| Total | 3050 | 3100 | 258.380,000 | 3160 | 11.000 | 3280 | 1.100.000,000 | 3300 | 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