

Informe de Auditoría

TDA CAM 3, 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 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 3, 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 3, 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 01/13/01804
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)

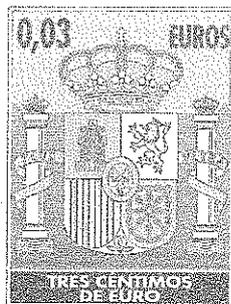


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.º



OL0074207

**TDA CAM 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



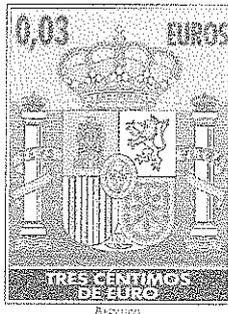
CLASE 8.ª



OL0074208

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



OL0074209

CLASE 8.ª

TDA CAM 3, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		247.391	290.643
I. Activos financieros a largo plazo	6	247.391	290.643
Derechos de crédito		247.391	290.643
Participaciones hipotecarias		213.987	255.923
Certificados de transmisión hipotecaria		26.246	30.085
Activos dudosos		7.158	4.635
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		57.690	61.093
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	34.938	36.844
Deudores y otras cuentas a cobrar		589	102
Derechos de crédito		34.329	36.685
Participaciones hipotecarias		29.914	32.822
Certificados de transmisión hipotecaria		2.322	2.426
Activos dudosos		1.689	987
Intereses y gastos devengados no vencidos		280	362
Intereses vencidos e impagados		124	88
Otros activos financieros		20	57
Otros		20	57
VI. Ajustes por periodificaciones		1	1
Otros		1	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	22.751	24.248
Tesorería		22.751	24.248
TOTAL ACTIVO		305.081	351.736



OL0074210

CLASE 8.ª

TDA CAM 3, F.T.A.

Balance de situación

31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo			
-			
II. Pasivos financieros a largo plazo			
	8	264.829	311.450
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas			
		254.853	300.628
Series subordinadas			
		226.053	271.828
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado			
		28.800	28.800
Derivados			
	10	9.000	9.000
Préstamo subordinado			
		9.000	9.000
Derivados de cobertura			
		976	1.822
		976	1.822
III. Pasivos por impuesto diferido			
-			
B) PASIVO CORRIENTE			
42.554			
42.609			
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
-			
V. Provisiones a corto plazo			
-			
VI. Pasivos financieros a corto plazo			
	8	36.848	38.306
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas			
		34.179	37.383
Series subordinadas			
		33.925	36.235
Intereses y gastos devengados			
		254	1.148
Deudas con entidades de crédito			
Intereses y gastos devengados			
		20	43
Derivados			
	10	20	43
Derivados de cobertura			
		2.649	880
		2.649	880
VII. Ajustes por periodificaciones			
5.706			
4.303			
Comisiones			
Comisión sociedad gestora			
		5.700	4.297
Comisión agente financiero/pagos			
		11	13
Comisión variable - resultados realizados			
		4	4
Otros			
		5.685	4.280
		6	6
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
(2.302)			
(2.323)			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta			
-			
IX. Coberturas de flujos de efectivo			
	10	(2.302)	(2.323)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
-			
XI. Gastos de constitución en transición			
-			
TOTAL PASIVO			
		<u>305.081</u>	<u>351.736</u>

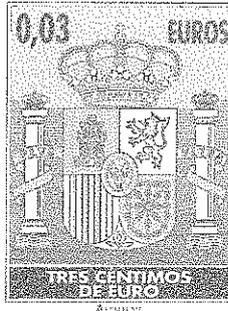


OL0074211

CLASE 8.ª

TDA CAM 3, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	9.796	10.003
Derechos de crédito	9.612	9.700
Otros activos financieros	184	303
2. Intereses y cargas asimilados	(3.372)	(6.092)
Obligaciones y otros valores negociables	(3.214)	(5.877)
Deudas con entidades de crédito	(158)	(215)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(4.660)	(1.555)
A) MARGEN DE INTERESES	1.764	2.356
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1	(1)
Otros	1	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.881)	(2.427)
Servicios exteriores	(14)	(13)
Servicios de profesionales independientes	(14)	(13)
Otros gastos de gestión corriente	(1.867)	(2.414)
Comisión de sociedad gestora	(66)	(77)
Comisión del agente financiero/pagos	(22)	(24)
Comisión variable - resultados realizados	(1.773)	(2.307)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	116	72
Deterioro neto de derechos de crédito	116	72
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	-	-

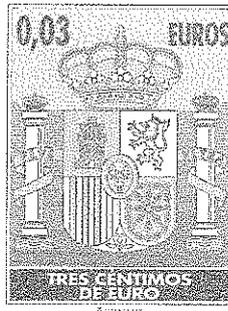


OL0074212

CLASE 8.ª

TDA CAM 3, 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		1.534	(348)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.992	2.447
Intereses cobrados de los activos titulizados		9.775	9.751
Intereses pagados por valores de titulización		(4.107)	(5.652)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(3.716)	(1.734)
Intereses cobrados de inversiones financieras		221	288
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(181)	(206)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(459)	(2.556)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(68)	(79)
Comisiones pagadas al agente financiero		(23)	(25)
Comisiones variables pagadas		(368)	(2.452)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		1	(239)
Otros		1	(239)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(3.031)	(3.686)
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		(3.010)	(3.664)
Cobros por amortización de derechos de crédito		45.076	49.596
Pagos por amortización de valores de titulización		(48.086)	(53.260)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(21)	(22)
Administraciones públicas - Pasivo		(1)	(3)
Otros deudores y acreedores		(20)	(19)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.497)	(4.034)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	24.248	28.282
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	22.751	24.248



0L0074213

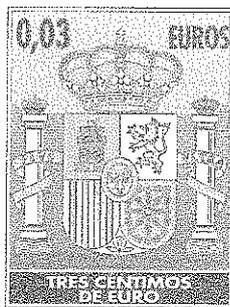
CLASE 8.ª

TDA CAM 3, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.639)	(1.758)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.639)	(1.758)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.660	1.555
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(21)	203
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª



OL0074214

TDA CAM 3, 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 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 16 de enero de 2004, agrupando inicialmente un importe inicial de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.199.999.999,95 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 22 de enero de 2004.

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 15 de enero de 2004 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 de bonos de titulización por importe de 1.200.000.000 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 representaba un importe total de 1.097.396.496,16 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 102.603.503,79 euros.



CLASE 8.ª



OL0074215

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

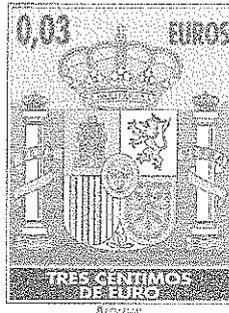
El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupan. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura 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 extingue en julio de 2016.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del Fondo, son:

1. Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres (3) periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva; y en su caso, los rendimientos generados por los importes depositados en la cuenta de excedentes;



OL0074216

CLASE 8.ª

4. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses; y
5. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

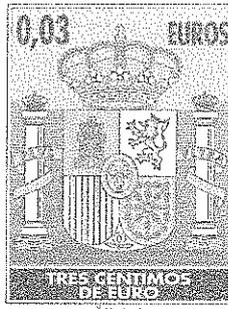
d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos e impuestos. Gastos que son 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 la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank) de la Cantidad Neta a pagar de la parte A derivada del contrato de swap.
4. Pago de intereses de los Bonos A.
5. Pago de intereses de los Bonos B.

En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cobro inmediatamente anterior a la anterior fecha de pago del Fondo, fuera superior al 70% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B; 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 (7.) siguiente de este orden de prelación.

6. Amortización de principal de los Bonos A.
7. En el caso del número (5.) anterior, intereses de los Bonos B.
8. Amortización de principal de los Bonos B.



OL0074217

CLASE 8.ª

9. Dotación del fondo de reserva.
10. En su caso, si se liquida el contrato de swap, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo.
11. Intereses del préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Amortización del préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad emisora).

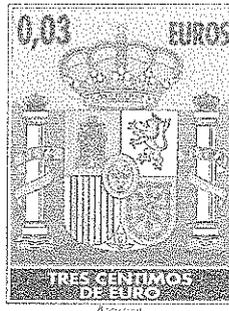
Otras reglas

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

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

e) **Gestión del Fondo**

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



OL0074218

CLASE 8.ª

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. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a la cuarta parte de 28.350 euros.

f) Administrador de los derechos de crédito

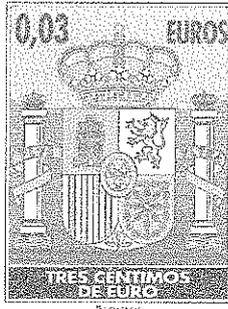
Grupo Banco Sabadell (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo), no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Derechos de Crédito.

g) Agente financiero del Fondo

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

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.075 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más un cuarto del 0,00332% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

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



OL0074219

CLASE 8.ª

h) Contraparte del swap

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

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:

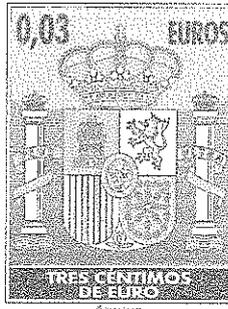
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real 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.
- (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.



CLASE 8.ª



0L0074220

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 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.

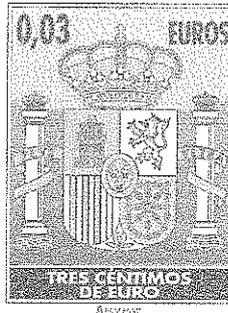
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



CLASE 8.ª



OL0074221

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. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

d) Agrupación de partidas

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

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.



CLASE 8.ª



0L0074222

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" 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.



OL0074223

CLASE 8.ª

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se 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.

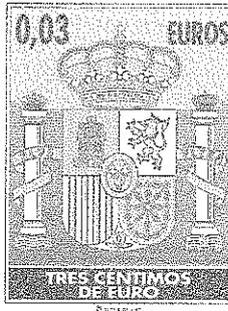
Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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



OL0074224

CLASE 8.ª

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas y 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 registrarán 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, será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Valoración posterior

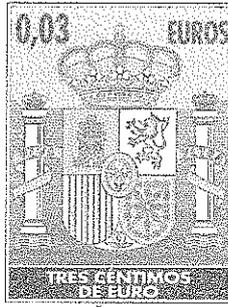
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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.



CLASE 8.ª



OL0074225

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

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

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

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

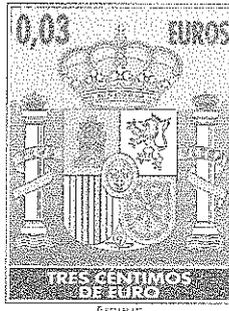
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá 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.



OL0074226

CLASE 8.ª

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

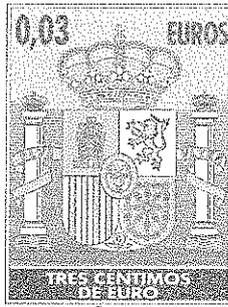
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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

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



CLASE 8.ª



OL0074227

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

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

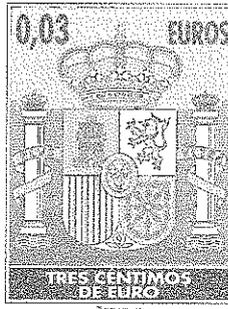
De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

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

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.



CLASE 8.ª



OL0074228

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

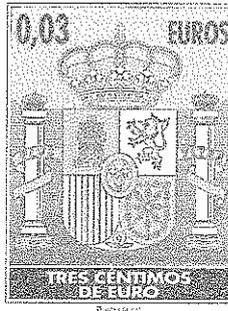
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

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

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

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.



OL0074229

CLASE 8.ª

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

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

- Tratamiento general

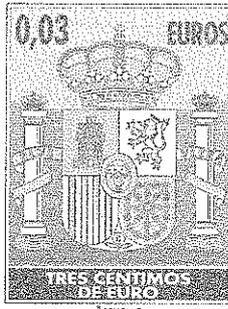
	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (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%.



OL0074230

CLASE 8.ª

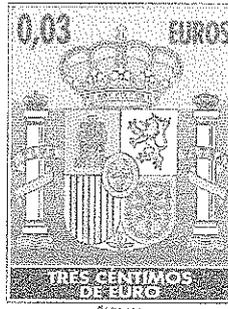
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados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



CLASE 8.ª



OL0074231

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.

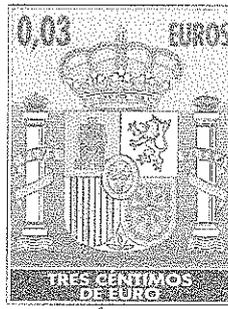
La entidad ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre de los ejercicios, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dichas fechas.

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.



CLASE 8.ª



0L0074232

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

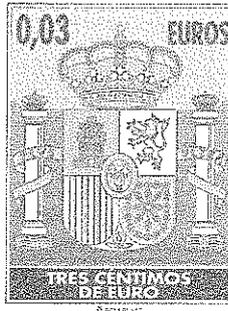
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

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.



CLASE 8.ª



OL0074233

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo 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, prestamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

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

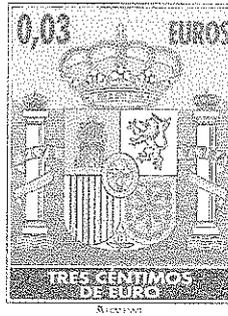
Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogido en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán 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.



OL0074234

CLASE 8.ª

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	281.720	327.328
Deudores y otras cuentas a cobrar	589	102
Otros activos financieros	20	57
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.751	24.248
Total riesgo	305.080	351.735

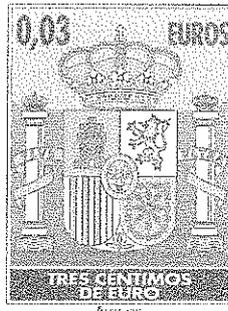
6. ACTIVOS FINANCIEROS

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			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	589	589
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	213.987	29.914	243.901
Certificados de transmisión hipotecaria	26.246	2.322	28.568
Activos dudosos	7.158	1.689	8.847
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	280	280
Intereses vencidos e impagados	-	124	124
	247.391	34.918	282.309
Otros activos financieros			
Otros	-	20	20
	-	20	20



CLASE 8.ª



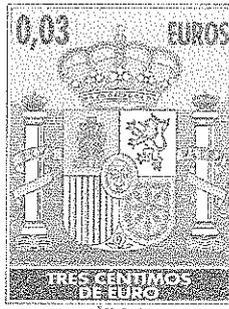
0L0074235

	Miles de euros		
	No corriente	2011	
		Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	102	102
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	255.923	32.822	288.745
Certificados de transmisión hipotecaria	30.085	2.426	32.511
Activos dudosos	4.635	987	5.622
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	362	362
Intereses vencidos e impagados	-	88	88
	<u>290.643</u>	<u>36.787</u>	<u>327.430</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	57	57
	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>57</u>

6.1 Derechos de crédito

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

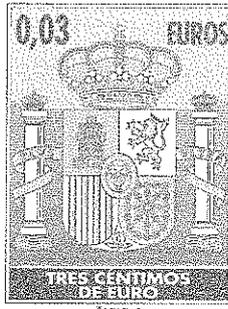
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones 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 3,13% (2011: 2,83%).



OL0074236

CLASE 8.ª

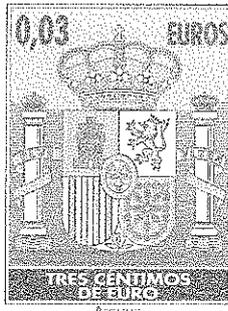
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia Entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. asimismo, el fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca 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 (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.



OL0074237

CLASE 8.ª

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - 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.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados 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 22 de enero de 2004.
 - 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.



OL0074238

CLASE 8.ª

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando el tipo medio de la cartera se sitúe por debajo del tipo de referencia de los bonos más 0,60%.

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

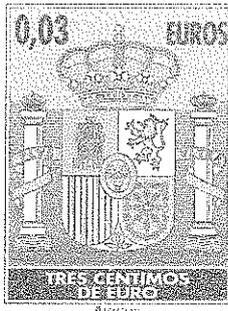
	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	288.745	-	(44.844)	243.901
Certificados de transmisión hipotecaria	32.511	-	(3.943)	28.568
Activos dudosos	5.622	3.225	-	8.847
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	362	9.577	(9.659)	280
Intereses vencidos e impagados	88	36	-	124
	<u>327.328</u>	<u>12.838</u>	<u>(58.446)</u>	<u>281.720</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	336.796	-	(48.051)	288.745
Certificados de transmisión hipotecaria	35.947	-	(3.436)	32.511
Activos dudosos	3.731	1.891	-	5.622
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	427	9.686	(9.751)	362
Intereses vencidos e impagados	-	88	-	88
	<u>376.901</u>	<u>11.665</u>	<u>(61.238)</u>	<u>327.328</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 3,1% (2011: 3,14%)

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,13%, (2011: 2,83%), con un tipo máximo de 6,99% (2011: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2011: 1%).



0L0074239

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 9.612 miles de euros (2011: 9.700 miles de euros), de los que 280 miles de euros (2011: 362 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 124 miles de euros (2011: 88 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.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido movimientos en las cuentas correctoras por pérdidas por deterioro de la cartera de los derechos de crédito, ni se han realizado reclasificaciones de activos.

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 116 miles de euros (2011: ganancia de 72 miles de euros) que se corresponden en su totalidad con ingresos por la recuperación de intereses no reconocidos registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

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.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

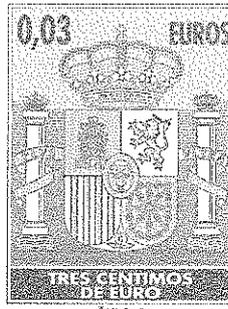
El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Banco de España (en 2011 en Cecabank) como materialización de una cuenta de reinversión, que es movilizadora sólo en cada fecha de pago y en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en ICO) como materialización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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	22.751	24.248
Saldo final	22.751	24.248



CLASE 8.ª



OL0074240

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

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 1,00% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.

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 en su nivel requerido (2011: en su nivel requerido).

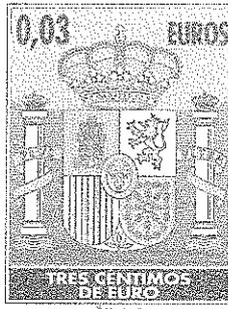
8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	226.053	33.925	259.978
Series subordinadas	28.800	-	28.800
Intereses y gastos devengados	-	254	254
	<u>254.853</u>	<u>34.179</u>	<u>289.032</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	9.000	-	9.000
Intereses y gastos devengados	-	20	20
	<u>9.000</u>	<u>20</u>	<u>9.020</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	976	2.649	3.625
	<u>976</u>	<u>2.649</u>	<u>3.625</u>



CLASE 8.ª

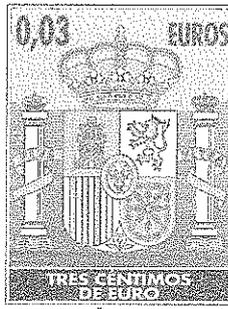


0L0074241

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	271.828	36.235	308.063
Series subordinadas	28.800	-	28.800
Intereses y gastos devengados	-	1.148	1.148
	<u>300.628</u>	<u>37.383</u>	<u>338.011</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	9.000	-	9.000
Intereses y gastos devengados	-	43	43
	<u>9.000</u>	<u>43</u>	<u>9.043</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.822	880	2.702
	<u>1.822</u>	<u>880</u>	<u>2.702</u>

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

	Miles de euros							
	2012							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	33.925	31.388	28.897	26.436	24.614	111.581	3.136	259.977
Series subordinadas	-	-	-	-	-	28.800	-	28.800
Intereses y gastos devengados	254	-	-	-	-	-	-	254
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	9.000	-	9.000
Intereses y gastos devengados	20	-	-	-	-	-	-	20
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>34.199</u>	<u>31.388</u>	<u>28.897</u>	<u>26.436</u>	<u>24.614</u>	<u>149.381</u>	<u>3.136</u>	<u>298.051</u>



OL0074242

CLASE 8.ª

	Miles de euros							
	2011						Resto	Total
2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021			
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	36.235	34.939	32.855	29.331	27.031	143.276	4.396	308.063
Series subordinadas	-	-	-	-	-	28.800	-	28.800
Intereses y gastos devengados	1.148	-	-	-	-	-	-	1.148
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	9.000	-	9.000
Intereses y gastos devengados	43	-	-	-	-	-	-	43
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>37.426</u>	<u>34.939</u>	<u>32.855</u>	<u>29.331</u>	<u>27.031</u>	<u>181.076</u>	<u>4.396</u>	<u>347.054</u>

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	1.200.000 euros.
Número de Bonos	12.000: 11.712 Bonos Serie A 288 Bonos Serie B
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Euríbor 3 meses + 0,23% Bonos Serie B: Euríbor 3 meses + 0,70%
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	22 de enero de 2004.
Fecha del primer pago de intereses	26 de abril de 2004.



CLASE 3.ª



OL0074243

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
- 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 swap.
 - Pago de intereses de los Bonos A.
 - Pago de intereses de los Bonos B.

Vencimiento

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

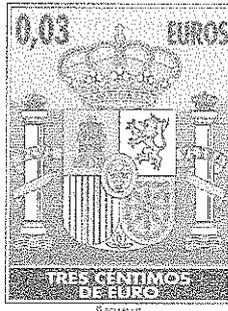
Los Bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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).



CLASE 8.ª



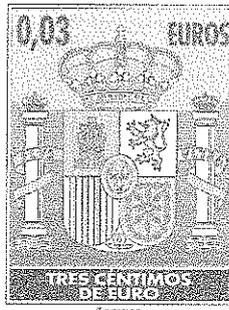
OL0074244

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

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	308.063	28.800
Amortización	(48.085)	-
Saldo final	<u>259.978</u>	<u>28.800</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	361.323	28.800
Amortización	(53.260)	-
Saldo final	<u>308.063</u>	<u>28.800</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se 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.



OL0074245

CLASE 8.ª

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 3.214 miles de euros (2011: 5.877 miles de euros), de los que 254 miles de euros (2011: 1.148 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%

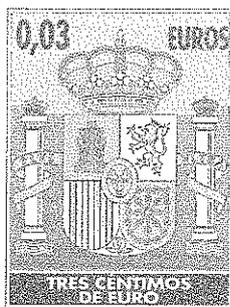
Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España, S.A.

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

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



CLASE 8.ª



0L0074246

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>3.000</u>
Saldo Inicial	<u>3.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>474</u>
Saldo inicial	<u>474</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.

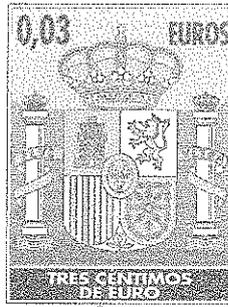
Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.

Amortización: Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera fecha de pago (26 de abril de 2004).



CLASE 8.ª



0L0074247

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>12.000</u>
Saldo inicial	<u>12.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	9.000 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2011	9.000 miles de euros.

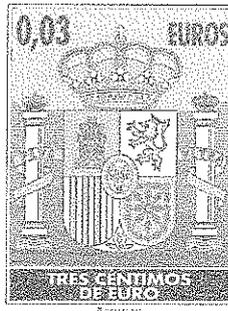
Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

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

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

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.



0L0074248

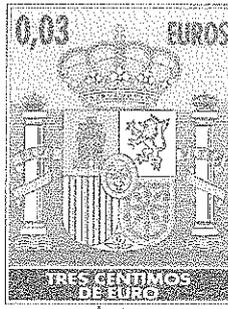
CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos subordinados por importe de 158 miles de euros (2011: 215 miles de euros), de los que 20 miles de euros (2011: 43 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

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
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	32.467	35.306
Cobros por amortizaciones anticipadas	10.130	11.834
Cobros por intereses ordinarios	9.173	9.234
Cobros por intereses previamente impagados	602	518
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.966	2.456
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	48.086	53.260
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	3.617	5.085
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	491	570
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	181	206
Otros pagos del periodo	-	-



OL0074249

CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	10.147.982,30	10.326.155,03	10.076.422,15	10.147.661,06
II. Fondos recibidos del emisor:	14.172.120,23	14.401.620,95	13.957.751,66	12.986.342,85
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I+II):	24.320.102,53	24.727.775,98	24.034.173,81	23.134.003,91
IV. Total intereses de la reinversión:	85.922,13	69.720,86	45.571,20	27.869,25
V. Recursos disponibles (III+IV):	24.406.024,66	24.797.496,84	24.079.745,01	23.161.873,16
VI. Varios:	24.083,11	40.345,45	22.550,18	23.696,99
VII. Liquidación SWAP:	578.662,12	-340.787,38	-1.200.582,67	-1.295.531,25
VIII. Pago a los Bonos:	13.677.134,40	13.859.941,76	12.415.421,76	12.261.323,52
Bonos A:				
Intereses:	1.431.206,40	1.036.503,04	655.336,24	461.667,04
Retenciones practicadas a los bonos:	-300.629,92	-218.077,44	-143.940,43	-96.975,36
Amortización:	12.077.631,52	12.666.176,64	11.626.151,04	11.716.099,20
Bonos B:				
Intereses:	168.396,48	135.262,08	103.684,48	83.537,28
Retenciones practicadas a los bonos:	-35.363,52	-28.406,44	-21.816,00	-17.542,08
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones:	385.893,44	246.482,88	165.756,48	114.517,44
IX. Saldo disponible (V-VI+VII-VIII):	10.326.155,03	10.076.422,15	10.441.190,40	9.581.421,00
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	9.000.000,00	8.999.962,29	8.939.489,49	9.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	-37,71	-60.472,60	60.510,51	0,00
Otros recursos disponibles	1.326.192,74	1.136.932,66	1.147.661,06	326.042,40
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	147.907,76	33.005,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	145.621,59	222.373,60
Fondo de Reserva Final:	8.999.962,29	8.939.489,49	9.000.000,00	9.000.000,00

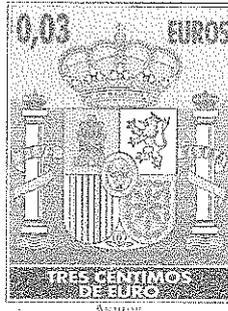


OL0074250

CLASE 8.ª
RENTAS FIJAS

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	10.333.027,13	11.703.096,83	10.088.258,97	9.892.869,36
II. Fondos recibidos del emisor:	17.892.851,50	15.355.463,16	14.859.567,33	14.856.099,88
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	28.225.878,63	27.061.559,99	24.947.826,30	24.748.969,22
IV. Total intereses de la reinversión:	59.481,30	61.812,19	70.987,84	84.747,21
V. Recursos disponibles (III + IV):	28.285.359,99	27.123.372,18	25.018.814,14	24.833.716,43
VI. Varios:	27.376,40	44.347,05	25.868,83	24.861,90
VII. Liquidación SWAP:	-557.888,85	-552.526,49	-368.469,73	-255.570,20
VIII. Pago a los Bonos:	15.211.023,36	15.666.429,12	14.067.038,40	13.970.234,88
Bonos A:				
Intereses:	1.162.633,12	1.093.432,32	1.323.924,48	1.504.757,78
Retenciones practicadas a los bonos:	-220.889,32	-207.770,98	-251.573,76	-285.889,92
Amortización:	13.921.234,56	14.448.508,80	12.594.382,68	12.295.608,96
Bonos B:				
Intereses:	127.256,68	124.488,00	148.731,84	169.868,16
Retenciones practicadas a los bonos:	-24.177,60	-23.653,44	-28.258,66	-32.276,16
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reversión o devolución de las retenciones:	245.055,92	251.424,32	279.832,32	318.166,08
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	12.489.071,49	10.860.069,52	10.557.437,06	10.533.049,45
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva:	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles:	2.703.056,83	1.088.258,97	992.869,36	1.147.982,30
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada:	45.867,00	45.862,50	53.303,25	59.964,00
Amortización Préstamo Participativo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo:	739.307,55	726.158,03	611.264,47	375.083,15
Fondo de Reserva Final:	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00



0L0074251

CLASE 8.ª

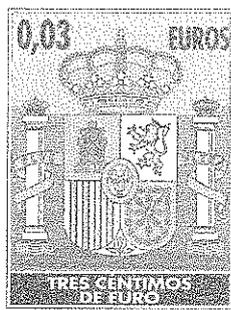
Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última, como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha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

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,90%	3,13%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,10%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	2,39% / 3,23%
Loan to value medio	64,17%	39,87%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	27/07/2015	26/07/2016

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,90%	2,83%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,14%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	1,47% / 1,75%
Loan to value medio	64,17%	42,09%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	27/07/2015	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.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



0L0074252

CLASE 8.ª

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 368 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 2.452 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	-	26/01/11	739
26/04/12	-	26/04/11	726
26/07/12	146	26/07/11	611
26/10/12	222	26/10/11	376

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

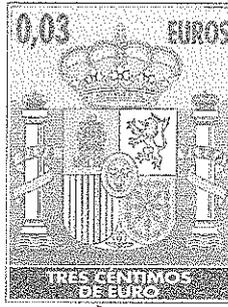
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los derechos de crédito puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank) en contrato de permuta financiera de interés 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 será el 26 de abril de 2004.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la fecha de desembolso (22 de enero de 2004) y el 26 de abril de 2004.
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.



CLASE 8.ª



0L0074253

Cantidades a pagar por la Parte B:

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

- Se procede 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 dividen (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 préstamo vigente en esa fecha de cobro.
- Se procede a la suma de los “importes nominales individuales”. El resultado es el “importe nominal del periodo de liquidación”.
- La Parte B abona 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 0,72%.

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:

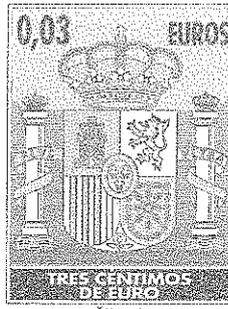
	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	2,84%	3,04%
Tasa de impago	6,00%	5,05%
Tasa de Fallido	0,08%	0,02%

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 2.302 miles de euros (2011: 2.323 miles de euros).

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se han devengado gastos financieros por importe de 4.660 miles de euros (2011: 1.555 miles de euros).



CLASE 8.ª



OL0074254

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

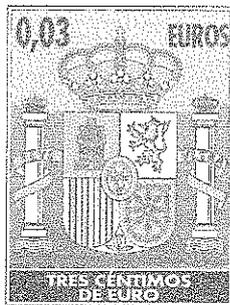
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



OL0074255

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.

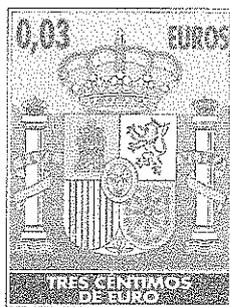
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 5 miles de euros (2011: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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



OL0074256

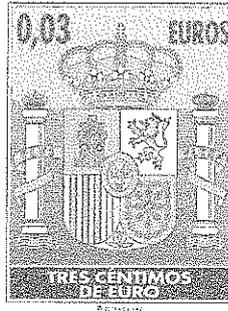
ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª

0L0074257



Denominación del Fondo:		TDA CAM 3, FTA		S.05.1	
Denominación del Compartimento:		0			
Denominación de la Gestora:		Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitización, S.A.			
Ejercicio:		31/12/2012			
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUITIZACIÓN					
<i>(Las cifras relativas a importes se contabilizan en miles de euros)</i>					
CUADRO A					
Tipoología de activos tuitizados	Situación Actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	16/01/2004
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Importe pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	252.045.000	0000	283.880.000	1.087.441.000
Participaciones en Transmisión de Hipotecas	0002	29.267.000	0001	0090	0150
Cédulas Hipotecarias	0003		0002	704	0120
Préstamos a PYMES	0004		0003	0081	0121
Préstamos a Promotores	0005		0004	0082	0122
Préstamos a Empresas	0006		0005	0083	0123
Préstamos Corporativos	0007		0006	0084	0124
Cédulas Tarifatorias	0008		0007	0085	0125
Bonos de Tesorería	0009		0008	0086	0126
Deuda Subordinada	0010		0009	0087	0127
Créditos AAPP	0011		0010	0088	0128
Préstamos al Consumo	0012		0011	0089	0129
Préstamos Automoción	0013		0012	0090	0130
Arrendamiento Financiero	0014		0013	0101	0131
Cuentas a Cobrar	0015		0014	0102	0132
Derechos de Crédito Futuro	0016		0015	0103	0133
Bonos de Tuitización	0017		0016	0104	0134
Otros	0018		0017	0105	0135
	0019		0018	0106	0136
	0020		0019	0107	0137
	0021		0020	0108	0138
Total		281.315.000		326.878.000	1.200.000.000
		9.420	10.278	0110	22.523
		0030			0170

Cuadro de texto libre

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente reintegrado.



CLASE 8.ª

OL0074258

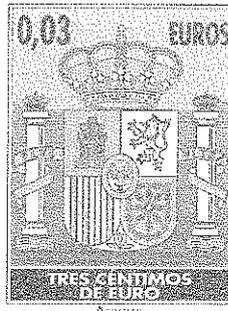
Denominación del Fondo:	FDA CAM 3, FTA	S.06.1
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulados, S.A.	
Estado:	Activo	
Período:	31/12/2012	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

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

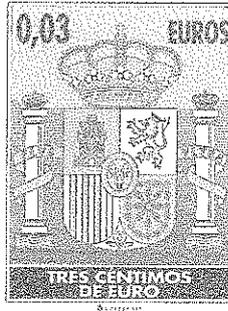
CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulados / Tasa de amortización anticipada				
Ingresos de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito dados de pago por decaudación de bienes desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Anotización ordinaria desde el cierre anual anterior	-56.433.000	-57.762.000	-57.762.000	-57.762.000
Anotización anticipada desde el cierre anual anterior	-10.130.000	-11.834.000	-11.834.000	-11.834.000
Total ingresos amortizado acumulado, incluyendo adquisiciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	-66.563.000	-69.596.000	-69.596.000	-69.596.000
ImpORTE pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	-813.123.000	-813.123.000
Principal pendiente cierre del periodo (2)	281.315.000	326.877.000	326.877.000	326.877.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0,236	0,235	0,235	0,235
(1) En los abarros, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.	3,11	3,11	3,11	3,11
(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



OL0074259

S.05.1

Denominación del Fondo: **IOA 04M3, FPA**
 Denominación del Compartimento: **6**
 Denominación de la Gestora: **Tiulfiniani de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Estados agregados:
 Período: **31/12/2012**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	376	0710	90.000	0720	17.000	0730	13.480.000	0750	13.487.000
De 1 a 3 meses	201	0741	124.000	0724	36.000	0731	183.000	0741	8.107.000
De 3 a 6 meses	74	0749	80.000	0723	26.000	0731	106.000	0743	2.756.000
De 6 a 9 meses	74	0749	80.000	0723	26.000	0731	106.000	0744	2.756.000
De 9 a 12 meses	271	0745	81.000	0727	22.000	0734	103.000	0754	1.230.000
De 12 meses a 2 años	568	0716	300.000	0726	111.000	0736	411.000	0748	1.181.000
Más de 2 años	35	0718	310.000	0726	137.000	0738	447.000	0748	1.564.000
Total	802	0719	1.053.000	0728	385.000	0738	1.438.000	0748	23.512.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se detalla en función de la antigüedad de la prima, cuota vencida y no cobrada. Los intereses se arrojan con redondeo al céntimo y al redondeo al céntimo, este en su mayor o igual a 2 céntimos.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasas de años (4)	Valor Garantía (3)	% Deuda / Tasas (4)
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	376	0742	80.000	0753	17.000	0802	97.000	9827	24.874.000	892
De 1 a 3 meses	201	0763	124.000	0753	36.000	0803	160.000	9834	27.150.000	843
De 3 a 6 meses	74	0764	80.000	0754	26.000	0804	106.000	9841	3.150.000	844
De 6 a 9 meses	33	0765	76.000	0755	22.000	0805	98.000	9848	3.555.000	845
De 9 a 12 meses	27	0786	81.000	0756	30.000	0806	111.000	9855	1.181.000	846
De 12 meses a 2 años	57	0787	300.000	0757	111.000	0807	411.000	9862	2.851.000	847
Más de 2 años	35	0788	310.000	0757	137.000	0808	447.000	9869	2.704.000	848
Total	802	0789	1.053.000	0758	385.000	0809	1.438.000	9876	23.773.000	849

(2) Cumplicar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagadores, etc) a la fecha de los datos de los mismos se ha considerado en el momento de la emisión del Fondo.



CLASE 8.ª

OL0074260

Denominación del Fondo:		TDA CAM 3, FTA	\$03.1
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Gestora:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados:		31/12/2012	

CUADRO D

Categoría	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario inicial		16/01/2014
	Tasa de activos añosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de activos añosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de activos añosos (A)	Tasa de fallo (B)	
Participaciones Hipotecarias	0.950	0.068	0.922	0.054	0.894	0.102	0.048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0.951	0.069	0.923	0.055	0.895	0.103	0.049
Préstamos Hipotecarios	0.952	0.070	0.924	0.056	0.896	0.104	0.050
Cedulas Hipotecarias	0.953	0.071	0.925	0.057	0.897	0.105	0.051
Asociaciones a Promotores	0.954	0.072	0.926	0.058	0.898	0.106	0.052
Préstamos a PI/MES	0.955	0.073	0.927	0.059	0.899	0.107	0.053
Préstamos a Empresas	0.956	0.074	0.928	0.060	0.900	0.108	0.054
Préstamos a Particulares	0.957	0.075	0.929	0.061	0.901	0.109	0.055
Cédulas Turísticas	0.958	0.076	0.930	0.062	0.902	0.110	0.056
Bonos de Tesorería	0.959	0.077	0.931	0.063	0.903	0.111	0.057
Deuda Soberana	0.960	0.078	0.932	0.064	0.904	0.112	0.058
Creditos AAPP	0.961	0.079	0.933	0.065	0.905	0.113	0.059
Préstamos al Consumo	0.962	0.080	0.934	0.066	0.906	0.114	0.060
Préstamos Automóvil	0.963	0.081	0.935	0.067	0.907	0.115	0.061
Ahorro y Ahorro Financiero	0.964	0.082	0.936	0.068	0.908	0.116	0.062
Cuentas a Cobrar	0.965	0.083	0.937	0.069	0.909	0.117	0.063
Bonos de Titulación	0.966	0.084	0.938	0.070	0.910	0.118	0.064
Otros	0.967	0.085	0.939	0.071	0.911	0.119	0.065

(1) Estas tasas se refieren exclusivamente a la cartera de activos emitidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "Activos de crédito").
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos emitidos como duosos y el resultado de recortar 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 duosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 1.ª y 2.ª.
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de recortar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se consultará la definición de activos clasificados como fallidos en la Circular (no mecanografiada) consistente con la definición de la escritura o folio prologado en el artículo 3.ª.

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



CLASE 8.ª



OL0074261

Denominación del Fondo	TDA CAM 3, FTA	S.06.1
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora	Finibación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Fecha de cierre	31/12/2012	

CUADRO E

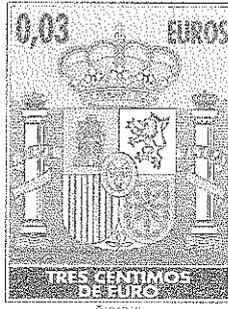
Vista Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		16/01/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Entre 1 y 2 años	190	737	1310	462	1330	1.193.000	1340	0	1354	0	1354	0
Entre 2 y 3 años	191	627	1312	617	1381	4.193.000	1341	2	1351	8.000	1351	8.000
Entre 3 y 5 años	192	1.131	1313	810	1332	8.893.000	1342	36	1352	875.000	1352	875.000
Entre 5 y 10 años	193	3.427	1314	1.205	1333	19.468.000	1343	368	1353	9.849.000	1353	9.849.000
Superior a 10 años	194	2.097	1315	3.469	1384	102.139.000	1344	4.075	1354	131.468.000	1354	131.468.000
Total	1302	6.422	1316	5.726	1336	191.392.000	1346	18.044	1356	1.087.800.000	1356	1.087.800.000
Vida residual media ponderada (años)	1302	10,42	1316	11,01	1336	376.876.000	1346	22,525	1356	1.200.000.000	1356	1.200.000.000

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	16/01/2004
Antigüedad media ponderada	Años	11,60	Años	10,73	Años	3,11
		0,650		0,652		0,634



CLASE 8.ª



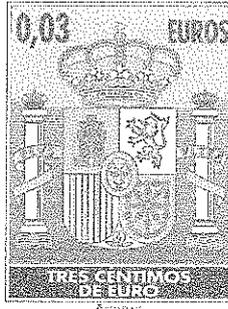
OL0074262

Denominación del fondo:		TDA CAN 3, FTA		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Ejercicio Inicial	
Denominación del emisor:		D		31/12/2012		31/12/2011		18/01/2004	
Denominación del gestor:		D		Impacto pasivos		Impacto pasivos		Impacto pasivos	
Escritos aporados:		Tributación de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.		Pasivos		Pasivos		Pasivos	
Período de la declaración:		31/12/2012		Nº de pasivos emitidos		Nº de pasivos emitidos		Nº de pasivos emitidos	
Método de cobro de los valores emitidos:		TDA CAN 3, FTA		Vida Media Pasivos		Vida Media Pasivos		Vida Media Pasivos	
				2,36		2,88		4,75	
				3,6		4,25		11,26	
ES037796009	SERIE A	20.000	20.000,000	11.712	286	11.712	286	100.000	1.177.130.000
ES037796007	SERIE B	100.000	20.000,000	11.712	286	11.712	286	100.000	20.000,000
Total		12.000	248.777.900	23.424	572	23.424	572	200.000	1.200.000,000

(1) Impacto en Años. Ejercicio de este período se basará en las mismas hipótesis de la cotización.
 (2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (BANK) y su denominación. Cuando sea necesario, deberá ser reflejada evolutivamente la cotización de denominación.



CLASE 8.ª



OL0074263

Distribución de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.																				
Fondo de Inversión																				
Mantenido del 2024/01/01 de los valores emitidos.																				
TOTAL CAM 3, FTA																				
Distribución del Fondo																				
Distribución de los valores																				
Fondo de Inversión																				
Mantenido del 2024/01/01 de los valores emitidos.																				
TOTAL CAM 3, FTA																				
CLASIFICACIÓN B																				
Código	Denominación	Código de subclasificación (3)	Índice de subclasificación (3)	Tipo de activo	Tipo de instrumento	Máximo (1)	Porcentaje (2)	Intereses			Principal Pendiente									
								Intereses acumulados (6)	Intereses devengados (7)	Intereses por pagar (8)	Principal pendiente (9)	Principal pendiente (10)	Principal pendiente (11)	Corrección de pérdidas por deterioro (12)						
8507728079	SENE A	03	0300	EUROBON 3 m	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
8507728079	SENE B	03	0300	EUROBON 3 m	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total										0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) La gestión cubre únicamente la denominación de la serie (ISA) y su denominación. Cuando los títulos emitidos por el emisor (ISA) se refieren a instrumentos de deuda, el código de denominación de los valores emitidos debe ser el código de denominación de los valores emitidos.

(2) El porcentaje de los valores emitidos se calcula sobre el importe nominal de los valores emitidos.

(3) En el caso de tipos (los datos columna 6) se acumulan los intereses devengados y los intereses por pagar.

(4) En el caso de tipos (los datos columna 7) se acumulan los intereses devengados y los intereses por pagar.

(5) En el caso de tipos (los datos columna 8) se acumulan los intereses devengados y los intereses por pagar.

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

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

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

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

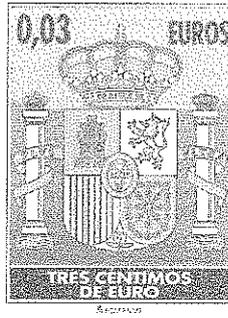
(10) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

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

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



CLASE 8.ª



OL0074265

Denominación del fondo:	TDI CAM3, FTA
Denominación del componente:	0
Estado de la gestión:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Fecha de la declaración:	31/03/2012
Método de valoración de los valores emitidos:	TDI CAM3, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037799009	SERIE A	06/06/2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES037799005	SERIE A	02/07/2012	MDY	A3	Aa2	Aa2
ES037799017	SERIE B	04/09/2004	FCH	A+	A+	A
ES037799017	SERIE B	02/07/2012	MDY	A3	A2	A2

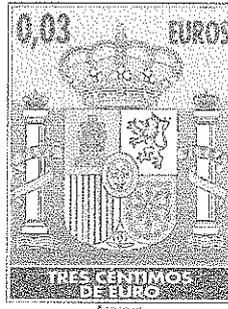
(1) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (BSN) y su denominación. Cuando los datos emitidos se lejan a la columna de denominación.

(2) La gestión deberá cumplir con la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser compatible con la serie (MDY para Moody's, SYP para Standard & Poor's, FCH para Fitch).

En el supuesto en que existiera más de una agencia calificadora de la emisión en España se emitirá en la serie tanto veces como calificaciones disponibles.



CLASE 8.ª



OL0074266

Denominación del fondo	5.09.3
Denominación del participante:	
Estado legal de la gestora:	
Forma de la inscripción:	
México de la calificación de los valores emitidos:	
TDA GMS3, FTA 0 TDA GMS3, FTA 311720412 TDA GMS3, FTA	

INFORMACIÓN SOBRE NEUMAS CREDITICIAS	Situación actual	Situación cierre anual anterior
1. Importe del fondo de Reserva u otros ingresos equivalentes	3.500.000	3.170.000
2. Positividad que representa el fondo de reserva u otros ingresos equivalentes, sobre el total de los activos financieros	0,010	0,009
3. Exceso de spread (SA) (1)	0,000	0,000
4. Permisión financiera de reservas (SR)	0,000	0,000
5. Permisión financiera de tipos de cambio (SC)	0,000	0,000
6. Otros permisos financieros (SO)	0,000	0,000
7. Importe disponible de los tipos de liquidez (L)	0,000	0,000
8. Situación de reservas (SR)	0,000	0,000
9. Positividad del importe pendiente de las series no subclasiadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0,110	0,110
10. Importe de los pasivos eventuales garantizados por avales	0,120	0,120
11. Porcentaje que representa el valor sobre el total de los pasivos emitidos	0,180	0,180
12. Importe máximo de riesgo cubierto por contratos de crédito u otras garantías financieras adquiridos	0,170	0,170
13. Otros	0,180	0,180
Participación en el fondo de Reserva u otros ingresos equivalentes		
Participación del Fondo de Reserva u otros ingresos equivalentes	0,010	0,010
Participación financiera de tipos de cambio	0,020	0,020
Otros permisos financieros	0,030	0,030
Reserva Avales	0,040	0,040
Contingencia de riesgo de crédito		
Contingencia de riesgo de crédito	0,050	0,050

(1) Diferencia existente entre los tipos de interés nominales y el tipo de interés real, medida de los pasivos emitidos cuyo financia la sola la subclasiación de los bonos.

(2) Se refiere al importe total disponible de los saldos libres de liquidez en caso de que haya más de un.

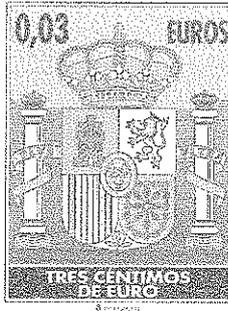
(3) Entendido como subclasiación de los saldos libres de liquidez en caso de que haya más de un.

(4) La gestión deberá incluir una descripción de dichos pasivos emitidos en las series de liquidez, en caso de que los emisoras subvenciones.

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido o está en trámite de constitución, se deberá indicar el importe de los recursos subvenciones.



CLASE 8.ª

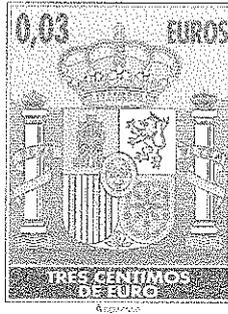


OL0074268

\$ 0,03
Denominación: TOR CAM 3. FTA Denominador: Denominador q Denominador: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Saldo: 31/12/2012 Ejemplar: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL0074269

Denominación del Fondo:	IDA CAM 3. FIA	\$ 05.1
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados:		
Periodo:	31/12/2011	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		16/01/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	9.574	283.860.000	0030	0030	0060	0030	0120	0150	21.030	0150	1.087.441.000	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	704	32.958.000	0031	0031	0061	0091	0121	0151	1.495	0151	102.559.000	
Préstamos Hipotecarios			0032	0032	0062	0092	0122	0152		0152		
Cédulas Hipotecarias			0033	0033	0063	0093	0123	0153		0153		
Préstamos a Promotores			0034	0034	0064	0094	0124	0154		0154		
Préstamos a PYMES			0035	0035	0065	0095	0125	0155		0155		
Préstamos a Empresas			0036	0036	0066	0096	0126	0156		0156		
Préstamos Corporativos			0037	0037	0067	0097	0127	0157		0157		
Cédulas Tontolentales			0038	0038	0068	0098	0128	0158		0158		
Bonos de Tesorería			0039	0039	0069	0099	0129	0159		0159		
Deuda Subordinada			0040	0040	0070	0100	0130	0160		0160		
Créditos AAAPP			0041	0041	0071	0101	0131	0161		0161		
Préstamos al Consumo			0042	0042	0072	0102	0132	0162		0162		
Préstamos Automoción			0043	0043	0073	0103	0133	0163		0163		
Arrendamiento Financiero			0044	0044	0074	0104	0134	0164		0164		
Cuentas a Cobrar			0045	0045	0075	0105	0135	0165		0165		
Derechos de Crédito Futuro			0046	0046	0076	0106	0136	0166		0166		
Bonos de Titulación			0047	0047	0077	0107	0137	0167		0167		
Otros			0048	0048	0078	0108	0138	0168		0168		
Total	10.278	326.878.000	0050	0050	0080	0110	0140	0170	22.525	0170	1.200.000.000	

Cuadro de texto libre

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--



CLASE 8.ª



0L0074270

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 3, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

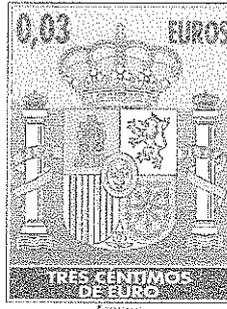
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada			
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-37.762.000	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-11.834.000	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-873.123.000	0212
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	326.877.000	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,14	0215
(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



OL0074271

305.1

Denominación del Fondo: TDA CAM 3, TFA
 Denominación del Contabilizador: 0
 Denominación de la Gestora: Trazadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2011

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total
	Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	267	0710	51.000	0720	64.000	9.543.000
De 1 a 3 meses	166	0711	97.000	0721	114.000	9.490.000
De 3 a 6 meses	37	0713	53.000	0723	71.000	1.723.000
De 6 a 9 meses	23	0714	53.000	0724	71.000	1.723.000
De 9 a 12 meses	19	0715	71.000	0725	92.000	919.000
De 12 meses a 2 años	26	0716	100.000	0726	140.000	945.000
Más de 2 años	27	0718	238.000	0728	364.000	1.201.000
Total	659	0718	663.000	0728	932.000	21.883.000

(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 intereses se entenderán excluidos el día de tabla e meses, salvo sujeción a 1 mes y menor o igual a 2 meses

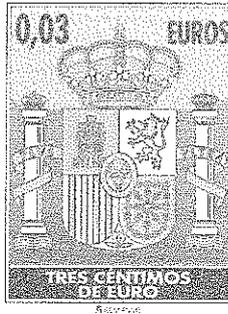
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación a 2 años (3)	Valor Garantía con Tasación a 2 años (4)	% Deuda/V. Tasación
	Principal	Intereses ordinarios	Total						
Hasta 1 mes	267	0710	51.000	0720	64.000	9.543.000	24.062.000	16.762.000	0942
De 1 a 3 meses	166	0711	97.000	0721	114.000	9.302.000	16.762.000	4.315.000	0943
De 3 a 6 meses	37	0713	53.000	0723	71.000	1.723.000	6.633	1.854	0944
De 6 a 9 meses	23	0714	53.000	0724	71.000	1.723.000	6.633	2.401.000	0945
De 9 a 12 meses	19	0715	71.000	0725	92.000	919.000	6.633	2.401.000	0946
De 12 meses a 2 años	26	0716	100.000	0726	140.000	945.000	6.633	1.941.000	0947
Más de 2 años	27	0718	238.000	0728	364.000	1.201.000	6.633	2.226.000	0948
Total	659	0718	663.000	0728	932.000	21.883.000	54.663.000	2.226.000	0949

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos el día de tabla e meses, salvo sujeción a 1 mes y menor o igual a 2 meses. De 1 a 2 meses, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimiento con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (pensiones o deudas prioritarias, etc) si el valor de la referencia se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.ª



OL0074272

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 3, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación 31/12/2010		Situación 16/01/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	1,75	0888	0	0904	0	0994	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	1,47	0889	0	0905	0	0995	0
Préstamos Hipotecarios	0852		0870		0906		0996	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0997	
Préstamos a Promotores	0854		0872		0908		0998	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0999	
Préstamos a Empresas	0856		0874		0910		1000	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		1001	
Cédulas Territoriales	1088		1057		1069		1074	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		1002	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		1003	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		1004	
Préstamos al Consumo	0861		0879		0915		1005	
Préstamos Automoción	0862		0880		0916		1006	
Arrendamiento Financiero	0863		0881		0917		1007	
Cuentas a Cobrar	0864		0882		0918		1008	
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883		0919		1009	
Bonos de Titulización	0866		0884		0920		1010	
Otros	0867		0885		0921		1011	

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

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

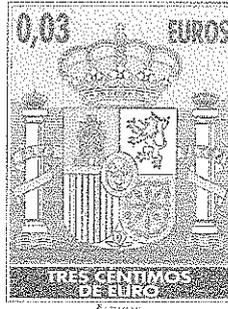
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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



OL0074273

Denominación del Fondo:	IDA CAM 3, FTA	3.05.1
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2011	

CUADRO E

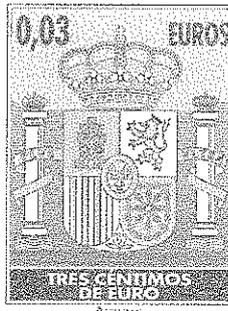
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2011		31/12/2010		16/01/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	3310	1320	1330	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	617	1321	484	1341	8.000
Entre 2 y 3 años	1302	810	1322	666	1342	39
Entre 3 y 5 años	1303	1.205	1323	1.547	1343	388
Entre 5 y 10 años	1304	3.468	1324	3.524	1344	4.075
Superior a 10 años	1305	3.728	1325	4.462	1345	18.044
Total	1306	10.278	1326	11.121	1346	22.525
Vida residual media ponderada (añes)	1307	11,871	1327	11,59	1347	17,06

(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		16/01/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Antigüedad media ponderada	0630	10,73	0632	9,79	0634	3,11



CLASE 8.ª



OL0074274

S.052

Denominación del título: FIDA CAM 3, FTA
 Denominación del instrumento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados segregados: 31/12/2011
 Período de la declaración: FIDA CAM 3, FTA
 Marcas de la exhibición de los valores emitidos:

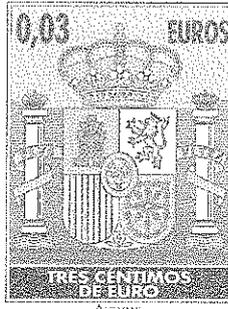
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vista Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vista Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vista Media Pasivos
ES03799009	SERIE A	11.712	26.000	308.063.000	2,66	11.712	31.000	351.324.000	2,66	11.712	100.000	100.000	11,71
ES03799017	SERIE B	288	100.000	28.800.000	4,36	288	100.000	28.800.000	5,1	288	100.000	28.800.000	11,26
Total		12.000	12.000	336.863.000		12.000	12.000	380.124.000		12.000	12.000	128.800.000	

(1) Importe en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas la hipótesis de la estimación.
 (2) La gestión deberá complimir la denominación de la serie (S04) y su denominación. Cuando los flujos cambias no tengan ISBN se rellenará exclusivamente la columna de denominación



CLASE 8.ª



OL0074275

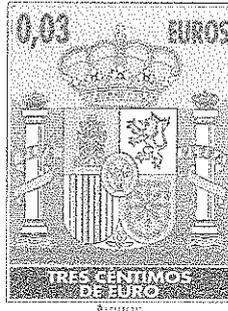
Denominación del fondo: TDA CARI 3, FTA
 Denominación del compensador: 0
 Denominación de la gestión: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2011
 Fecha de la declaración: TDA CARI 3, FTA
 Necesidad de colaboración de los valores similares:

Denominación		Índice de		Intereses		Principal Pendiente		Corrección de pérdidas por	
Serie (1)	Clase (2)	Clase (3)	Margen (4)	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (5)	Intereses imputados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)
ES03789000	NS	EURIBOR 3 m	0,1	380	1.077,020	0	300.000,000	0	300.000,000
ES03789017	S	EURIBOR 3 m	0,1	380	121,000	0	28.000,000	0	28.000,000
Total							328.000,000	0	328.000,000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (NS) y su denominación. Cuando las ticks, emitidas en tiempo, SIN se reflejarán únicamente 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 cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos que estén cotizados se corresponden con el término "I".
 (4) En el caso de tipos que estén cotizados se corresponden con el término "I".
 (5) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye al principal no vencido y todos los intereses imputados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.ª



OL0074277

SUB 2	Denominación del fondo: TDA CAM 3, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Etiqueta agregada: Período de la emisión: 31/12/2011 Mecanismos de colación de los valores emitidos: TDA CAM 3, FTA
-------	---

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre mensual	Situación inicial
ES0377960069	SERIE A	18/01/2004	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0377960069	SERIE A	26/09/2011	MDY	A++	A++	A++
ES0377960017	SERIE B	04/09/2008	FCH	A+	A+	A
ES0377960017	SERIE B	18/01/2004	MDY	A2	A2	A2

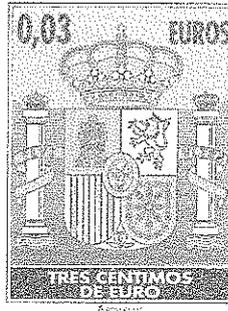
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación emitida por cada agencia de rating, cuyo denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie: MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's; FCH para Fitch.

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



CLASE 8.ª



OL0074278

Denominación del fondo:	TDA CAM 3, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		
Periodo de la declaración:	31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 3, FTA	

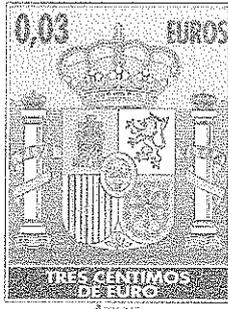
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	9.000.000	9.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,75	2,39
3. Exceso de spread (%) (1)	1,17	1,29
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	91,45	92,62
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1170	1170
13. Otros	false	false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	CECA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cantera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se 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.º



OL0074279

Denominación del Fondo: TDA CAN 3, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Triunfo de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Fecha de arranque: 31/12/2011

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

Importe Impagado acumulado

Ratio (2)

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por Impago con antigüedad superior a 90 días	0030	90	0100	0300	0,01	0,400	0,01	
2. Activos Morosos por días latentes	0110	0110	0210	0310	0,01	0,410	0,01	
TOTAL MOROSOS	0120	0120	0220	0320	0,01	0,420	0,01	V.3.4 Fondo de Reserva
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0060	12	0060	0330	0,01	0,430	0,01	0,01
4. Activos Fallidos por otros motivos que hayan sido declarados o bien como delictivos por el Cliente	0160	0160	0240	0340	0,01	0,440	0,01	0,01
TOTAL FALLIDOS	0080	0080	0280	0360	0,01	0,450	0,01	0,01
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (procesos judiciales, litigios subvencidos, etc) respecto a los que se especifique algún ítem se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el apartado o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.								V.2. Criterios Contables

Otros ratios relevantes

Ratio (2)

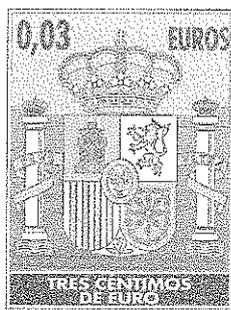
Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesiva: serie (4)	0500	0520	0540	0560
Diferencial de posterioramiento intereses: serie (5)	0506	0526	0546	0566
SERIE B	70	2,19	2,69	V.4.2
No restitución del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	V.3.4 Fondo de Reserva
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicaran su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establece un límite de amortización (promoción/retención) 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 apartado del folleto donde se establece.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establece un límite de posterioramiento de 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 apartado del folleto donde se establece.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establece triggers respecto a la no restitución 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 apartado del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª

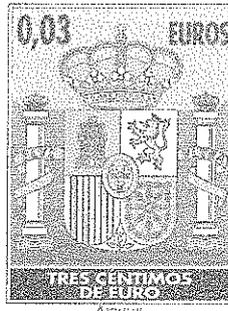


OL0074280

S.06
Denominación: TDA CAM 3, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados aggr: 31/12/2011 Período: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL0074281

TDA CAM 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA CAM 3, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 16 de enero de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (22 de enero de 2004). 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 12.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Series. La Serie A está constituida por 11.712 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,23%. La Serie B está constituida por 288 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 %.

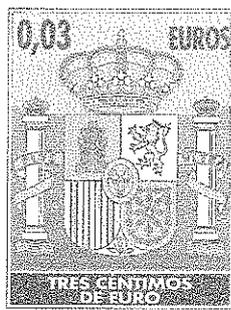
En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por importe de 3.000.000 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 473.713,93 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 12.000.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,00% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.



CLASE 8.ª



0L0074282

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 26 de abril de 2004.

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.

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

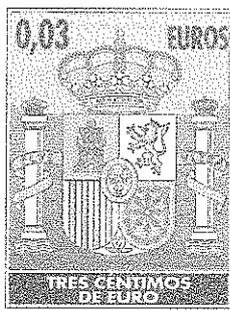
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- 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



0L0074283

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

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

Riesgo de liquidez

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

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

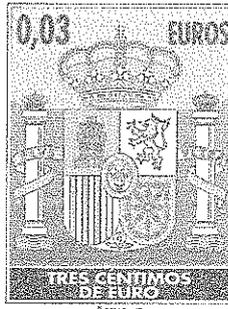
Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual.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



OL0074284

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogido en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán 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.

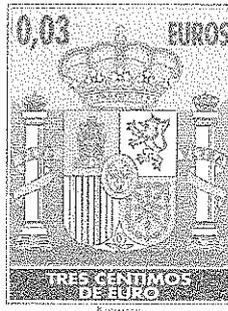
Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

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.



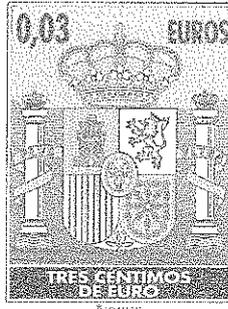
OL0074285

CLASE 8.ª

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>.



0L0074286

CLASE 8.ª

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	280.262.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	281.315.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	918.685.000
4. Vida residual (meses):	125
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	2,00%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,80%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,64%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	3.973.000
10. Tipo medio cartera:	3,13%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,78%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377990009	259.977.000	22.000
b) ES0377990017	28.800.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377990009		22,00%
b) ES0377990017		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		254.000
6. Intereses impagados:		0
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0377990009		0,432%
b) ES0377990017		0,902%
8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377990009	48.086.000	3.617.000
b) ES0377990017	0	491.000

III. LIQUIDEZ

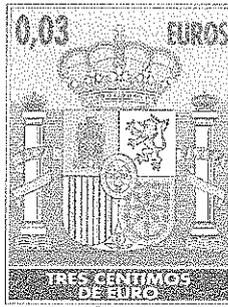
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	14.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	22.737.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
3. Préstamo Participativo:	9.000.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	368.000
--------------------------------------	---------



0L0074287

CLASE 8.ª

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	68.000
2. Variación 2012	-13,92%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**1. BONOS:**

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377990009	SERIE A	FCH	AA-(sf)	AAA(sf)
ES0377990009	SERIE A	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)
ES0377990017	SERIE B	FCH	A+(sf)	A(sf)
ES0377990017	SERIE B	MDY	A3(sf)	A2(sf)

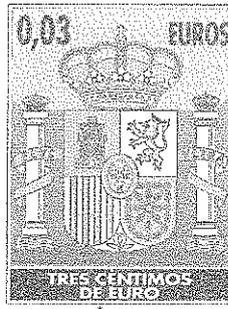
VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal		SERIE A	259.977.000,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:	276.708.000,00	SERIE B	28.800.000,00
Saldo Nominal			
Pendiente de Cobro Fallido*:	4.607.000,00		
TOTAL:	281.315.000,00	TOTAL:	288.777.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios tengan una demora en los pagos igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España o hayan sido considerados fallidos conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



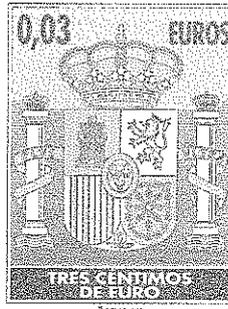
OL0074288

CLASE 8.ª

TDA CAM 3, FTA

Change in Constant Prepayment Rates

Date	Annualised Monthly		Annualised Quarterly		Annualised Semi-annual		Annual	
	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods
01-04	3,76%							
02-04	9,82%	160,94%						
03-04	12,07%	22,92%	8,64%					
04-04	11,23%	-6,94%	11,05%	28,32%				
05-04	10,42%	-7,28%	11,29%	1,82%				
06-04	12,29%	18,02%	11,36%	0,63%	10,07%			
07-04	13,23%	7,59%	12,03%	5,89%	11,63%	15,55%		
08-04	8,23%	-37,78%	11,33%	-5,84%	11,38%	-2,15%		
09-04	7,08%	-13,94%	9,60%	-15,24%	10,56%	-7,22%		
10-04	11,01%	55,41%	8,82%	-8,14%	10,52%	-0,38%		
11-04	12,87%	16,97%	10,39%	17,77%	10,94%	3,94%		
12-04	13,91%	8,03%	12,66%	21,82%	11,21%	2,48%	10,77%	
01-05	11,48%	-17,46%	12,82%	1,28%	10,90%	-2,72%	11,42%	6,04%
02-05	13,21%	15,06%	12,93%	0,88%	11,74%	7,69%	11,71%	2,56%
03-05	12,39%	-6,22%	12,42%	-3,96%	12,63%	7,54%	11,74%	0,25%
04-05	12,80%	3,30%	12,86%	3,53%	12,93%	2,39%	11,87%	1,13%
05-05	12,84%	0,36%	12,74%	-0,96%	12,93%	-0,02%	12,08%	1,78%
06-05	13,90%	8,20%	13,24%	3,97%	12,92%	-0,05%	12,22%	1,12%
07-05	13,44%	-3,29%	13,46%	1,64%	13,25%	2,58%	12,24%	0,13%
08-05	9,96%	-25,91%	12,52%	-7,00%	12,72%	-4,03%	12,39%	1,29%
09-05	9,44%	-5,19%	11,02%	-11,92%	12,24%	-3,78%	12,61%	1,72%
10-05	9,58%	1,47%	9,71%	-11,93%	11,70%	-4,36%	12,50%	-0,84%
11-05	12,68%	32,34%	10,63%	9,46%	11,67%	-0,28%	12,48%	-0,13%
12-05	14,16%	11,69%	12,21%	14,93%	11,70%	0,29%	12,50%	0,12%
01-06	13,33%	-5,83%	13,46%	10,19%	11,68%	-0,24%	12,66%	1,27%
02-06	11,41%	-14,42%	13,05%	-3,05%	11,92%	2,13%	12,51%	-1,20%
03-06	14,83%	29,96%	13,27%	1,71%	12,84%	7,64%	12,72%	1,67%
04-06	9,13%	-38,46%	11,89%	-10,42%	12,78%	-0,44%	12,41%	-2,37%
05-06	12,86%	40,88%	12,37%	4,08%	12,81%	0,24%	12,41%	-0,01%
06-06	11,42%	-11,21%	11,20%	-9,46%	12,34%	-3,64%	12,20%	-1,74%
07-06	12,03%	5,34%	12,17%	8,63%	12,12%	-1,81%	12,07%	-1,02%
08-06	8,02%	-33,34%	10,57%	-13,16%	11,57%	-4,53%	11,93%	-1,20%
09-06	9,08%	13,28%	9,78%	-7,41%	10,59%	-8,51%	11,91%	-0,12%
10-06	11,64%	28,19%	9,64%	-1,48%	11,01%	4,02%	12,10%	1,52%
11-06	11,72%	0,66%	10,88%	12,83%	10,81%	-1,86%	12,01%	-0,69%
12-06	12,33%	5,18%	11,96%	9,96%	10,96%	1,38%	11,84%	-1,39%



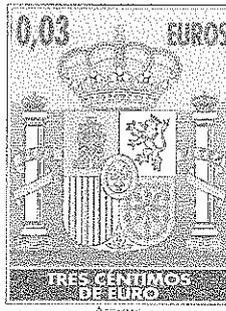
OL0074289

CLASE 8.ª

TDA CAM 3, FTA

Change in Constant Prepayment Rates

Date	Annualised Monthly		Annualised Quarterly		Annualised Semi-annual		Annual	
	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods
01-07	10,22%	-17,12%	11,49%	-3,93%	10,65%	-2,83%	11,57%	-2,27%
02-07	10,39%	1,67%	11,04%	-3,88%	11,05%	3,77%	11,49%	-0,74%
03-07	11,02%	6,12%	10,60%	-4,02%	11,38%	3,01%	11,15%	-2,97%
04-07	9,66%	-12,36%	10,42%	-1,73%	11,05%	-2,91%	11,20%	0,47%
05-07	10,60%	9,68%	10,39%	-0,28%	10,73%	-2,88%	10,86%	-3,00%
06-07	9,32%	-12,06%	9,88%	-4,92%	10,26%	-4,42%	10,71%	-1,42%
07-07	9,37%	0,56%	9,82%	-0,54%	10,14%	-1,16%	10,49%	-2,04%
08-07	7,87%	-16,05%	8,91%	-9,25%	9,75%	-3,79%	10,51%	0,20%
09-07	7,20%	-8,53%	8,15%	-8,57%	8,93%	-8,39%	9,83%	-6,51%
10-07	8,51%	18,29%	7,83%	-3,90%	8,75%	-2,03%	9,58%	-2,53%
11-07	6,58%	-22,71%	7,39%	-5,63%	8,07%	-7,75%	9,17%	-4,24%
12-07	8,52%	29,56%	7,83%	5,93%	7,92%	-1,86%	8,86%	-3,41%
01-08	8,17%	-4,12%	7,71%	-1,47%	7,71%	-2,74%	8,70%	-1,83%
02-08	7,10%	-13,11%	7,89%	2,29%	7,57%	-1,74%	8,44%	-3,01%
03-08	5,43%	-23,55%	6,87%	-12,92%	7,29%	-3,71%	7,99%	-5,25%
04-08	7,87%	44,95%	6,76%	-1,59%	7,18%	-1,52%	7,85%	-1,83%
05-08	7,64%	-2,96%	6,94%	2,59%	7,36%	2,42%	7,59%	-3,29%
06-08	7,06%	-7,48%	7,48%	7,82%	7,11%	-3,33%	7,40%	-2,55%
07-08	6,99%	-1,10%	7,19%	-3,92%	6,91%	-2,80%	7,19%	-2,78%
08-08	4,15%	-40,55%	6,05%	-15,85%	6,44%	-6,82%	6,90%	-4,10%
09-08	4,44%	6,95%	5,18%	-14,40%	6,29%	-2,33%	6,68%	-3,11%
10-08	8,05%	81,14%	5,52%	6,68%	6,31%	0,31%	6,63%	-0,69%
11-08	6,45%	-19,81%	6,28%	13,77%	6,11%	-3,16%	6,63%	-0,14%
12-08	7,82%	21,24%	7,40%	17,76%	6,23%	1,94%	6,56%	-1,01%
01-09	6,15%	-21,38%	6,77%	-8,49%	6,09%	-2,26%	6,39%	-2,56%
02-09	4,66%	-24,20%	6,19%	-8,60%	6,18%	1,52%	6,20%	-3,01%
03-09	6,26%	34,40%	5,66%	-8,55%	6,48%	4,88%	6,27%	1,14%
04-09	6,58%	4,99%	5,80%	2,42%	6,23%	-3,85%	6,16%	-1,78%
05-09	7,71%	17,18%	6,80%	17,35%	6,43%	3,22%	6,16%	-0,04%
06-09	8,45%	9,70%	7,53%	10,70%	6,53%	1,45%	6,26%	1,68%
07-09	7,87%	-9,26%	7,89%	4,83%	6,77%	3,77%	6,31%	0,77%
08-09	7,39%	-3,66%	7,79%	-1,33%	7,22%	6,59%	6,57%	4,14%
09-09	6,22%	-29,37%	6,72%	-13,66%	7,06%	-2,18%	6,64%	1,08%
10-09	5,56%	6,50%	6,02%	-10,44%	6,90%	-2,27%	6,44%	-3,07%
11-09	5,28%	-4,96%	5,32%	-11,75%	6,50%	-5,75%	6,34%	-1,44%
12-09	8,89%	68,27%	6,53%	22,94%	6,56%	0,85%	6,41%	1,12%



0L0074290

CLASE 8.^a

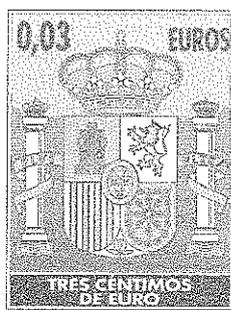
TDA CAM 3. FTA

Change in Constant Prepayment Rates

Date	Annualised Monthly		Annualised Quarterly		Annualised Semi-annual		Annual	
	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods	%	Variation between periods
01-10	5,53%	-37,85%	6,53%	-0,06%	6,21%	-5,39%	6,36%	-0,77%
02-10	6,12%	10,75%	6,81%	4,29%	5,99%	-3,47%	6,48%	1,87%
03-10	6,48%	5,45%	5,98%	-12,13%	6,19%	3,36%	6,50%	0,25%
04-10	5,40%	-16,25%	5,95%	-0,62%	6,17%	-0,33%	6,41%	-1,43%
05-10	5,97%	10,41%	5,89%	-0,89%	6,29%	1,85%	6,26%	-2,31%
06-10	6,38%	6,96%	5,87%	-0,45%	5,86%	-6,83%	6,08%	-2,87%
07-10	4,34%	-31,99%	5,53%	-5,83%	5,67%	-3,19%	5,81%	-4,40%
08-10	4,04%	-7,03%	4,89%	-11,47%	5,33%	-5,92%	5,54%	-4,64%
09-10	3,64%	-9,83%	3,98%	-18,74%	4,88%	-8,55%	5,42%	-2,14%
10-10	3,27%	-10,01%	3,62%	-8,96%	4,53%	-7,04%	5,25%	-3,21%
11-10	4,46%	36,29%	3,76%	3,89%	4,28%	-5,59%	5,19%	-1,21%
12-10	8,00%	79,33%	5,21%	38,61%	4,53%	5,80%	5,08%	-1,95%
01-11	2,60%	-67,56%	5,01%	-3,93%	4,25%	-6,15%	4,86%	-4,42%
02-11	3,32%	27,77%	4,64%	-7,25%	4,14%	-2,55%	4,64%	-4,60%
03-11	3,21%	-3,26%	3,01%	-35,11%	4,08%	-1,52%	4,38%	-5,60%
04-11	3,34%	4,04%	3,26%	8,16%	4,09%	0,33%	4,21%	-3,77%
05-11	2,93%	-12,20%	3,13%	-3,84%	3,85%	-5,92%	3,97%	-5,80%
06-11	2,99%	1,95%	3,06%	-2,31%	3,00%	-22,18%	3,69%	-7,03%
07-11	4,43%	48,37%	3,42%	11,58%	3,29%	9,92%	3,69%	-0,06%
08-11	2,27%	-48,81%	3,21%	-6,04%	3,13%	-5,01%	3,56%	-3,56%
09-11	3,77%	65,99%	3,47%	8,00%	3,22%	2,85%	3,57%	0,28%
10-11	3,32%	-11,80%	3,09%	-10,91%	3,21%	-0,23%	3,57%	0,09%
11-11	2,76%	-16,98%	3,26%	5,48%	3,19%	-0,66%	3,44%	-3,71%
12-11	5,08%	84,17%	3,69%	13,17%	3,53%	10,56%	3,17%	-7,80%
01-12	3,24%	-36,14%	3,67%	-0,58%	3,32%	-5,71%	3,22%	1,71%
02-12	3,05%	-5,99%	3,77%	2,79%	3,46%	4,09%	3,20%	-0,62%
03-12	4,02%	31,90%	3,40%	-9,70%	3,50%	1,08%	3,26%	1,94%
04-12	1,92%	-52,34%	2,98%	-12,53%	3,28%	-6,28%	3,15%	-3,38%
05-12	3,03%	58,22%	2,97%	-0,22%	3,33%	1,44%	3,17%	0,43%
06-12	4,75%	56,60%	3,20%	7,71%	3,25%	-2,21%	3,30%	4,23%
07-12	2,99%	-36,97%	3,56%	11,43%	3,22%	-1,09%	3,18%	-3,70%
08-12	3,07%	2,69%	3,58%	0,48%	3,22%	0,18%	3,25%	2,25%
09-12	2,35%	-23,53%	2,78%	-22,37%	2,95%	-8,50%	3,14%	-3,40%
10-12	3,51%	49,29%	2,95%	6,16%	3,21%	9,02%	3,15%	0,40%
11-12	2,65%	-24,39%	2,81%	-4,73%	3,15%	-1,84%	3,15%	-0,14%
12-12	5,14%	93,72%	3,72%	32,49%	3,20%	1,38%	3,13%	-0,54%



CLASE 8.^a



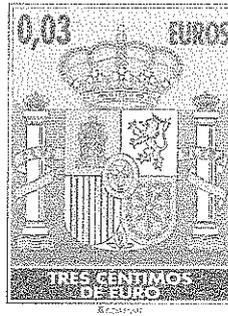
OL0074291

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



OL0074292

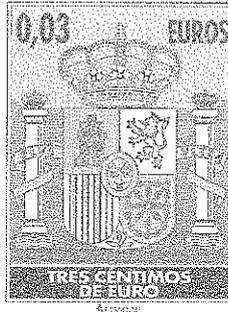
Denominación del Fondo:	TDA CANI 3, FTA	5.05.5
Denominación del Compartimento:	B	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación del Código de Negociación:	31722N12	
Período:		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2012		31/12/2011		16/01/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	23	380.000	0452	0	0478	0
Aragón	0	0	0453	0	0479	0
Asturias	1	61.000	0454	64.000	0480	64.000
Baleares	109	7.260.000	0455	8.261.000	0481	8.261.000
Cantabria	1	48.000	0456	51.000	0482	51.000
Castilla León	1	126.000	0457	131.000	0483	131.000
Castilla La Mancha	4	71.000	0458	107.000	0484	107.000
Cataluña	27	844.000	0459	955.000	0485	955.000
Ceuta	498	22.840.000	0460	25.518.000	0486	25.518.000
Extremadura	0	0	0461	0	0487	0
Galicia	5	58.000	0462	70.000	0488	70.000
Madrid	1	21.000	0463	51.000	0489	51.000
Mérida	285	13.891.000	0464	15.701.000	0490	15.701.000
Murcia	0	0	0465	0	0491	0
Navarra	1.949	51.155.000	0466	59.538.000	0492	59.538.000
La Rioja	4	84.000	0467	105.000	0493	105.000
Comunidad Valenciana	6.452	184.273.000	0468	215.640.000	0494	215.640.000
País Vasco	0	0	0469	0	0495	0
Otros países Unión Europea	9.420	281.314.000	0470	326.877.000	0496	326.877.000
Resto	0	0	0471	0	0497	0
Total General	9.420	281.314.000	0472	326.877.000	0498	326.877.000
			0473	0	0500	0
			0474	0	0501	0
			0475	326.877.000	0502	326.877.000
			0476	0	0503	0
			0477	0	0504	0
			0478	0	0505	0
			0479	0	0506	0
			0480	0	0507	0
			0481	0	0508	0
			0482	0	0509	0
			0483	0	0510	0
			0484	0	0511	0
			0485	0	0512	0
			0486	0	0513	0
			0487	0	0514	0
			0488	0	0515	0
			0489	0	0516	0
			0490	0	0517	0
			0491	0	0518	0
			0492	0	0519	0
			0493	0	0520	0
			0494	0	0521	0
			0495	0	0522	0
			0496	0	0523	0
			0497	0	0524	0
			0498	0	0525	0
			0499	0	0526	0
			0500	0	0527	0
			0501	0	0528	0
			0502	0	0529	0
			0503	0	0530	0
			0504	0	0531	0
			0505	0	0532	0
			0506	0	0533	0
			0507	0	0534	0
			0508	0	0535	0
			0509	0	0536	0
			0510	0	0537	0
			0511	0	0538	0
			0512	0	0539	0
			0513	0	0540	0
			0514	0	0541	0
			0515	0	0542	0
			0516	0	0543	0
			0517	0	0544	0
			0518	0	0545	0
			0519	0	0546	0
			0520	0	0547	0
			0521	0	0548	0
			0522	0	0549	0
			0523	0	0550	0
			0524	0	0551	0
			0525	0	0552	0
			0526	0	0553	0
			0527	0	0554	0
			0528	0	0555	0
			0529	0	0556	0
			0530	0	0557	0
			0531	0	0558	0
			0532	0	0559	0
			0533	0	0560	0
			0534	0	0561	0
			0535	0	0562	0
			0536	0	0563	0
			0537	0	0564	0
			0538	0	0565	0
			0539	0	0566	0
			0540	0	0567	0
			0541	0	0568	0
			0542	0	0569	0
			0543	0	0570	0
			0544	0	0571	0
			0545	0	0572	0
			0546	0	0573	0
			0547	0	0574	0
			0548	0	0575	0
			0549	0	0576	0
			0550	0	0577	0
			0551	0	0578	0
			0552	0	0579	0
			0553	0	0580	0
			0554	0	0581	0
			0555	0	0582	0
			0556	0	0583	0
			0557	0	0584	0
			0558	0	0585	0
			0559	0	0586	0
			0560	0	0587	0
			0561	0	0588	0
			0562	0	0589	0
			0563	0	0590	0
			0564	0	0591	0
			0565	0	0592	0
			0566	0	0593	0
			0567	0	0594	0
			0568	0	0595	0
			0569	0	0596	0
			0570	0	0597	0
			0571	0	0598	0
			0572	0	0599	0
			0573	0	0600	0
			0574	0	0601	0
			0575	0	0602	0
			0576	0	0603	0
			0577	0	0604	0
			0578	0	0605	0
			0579	0	0606	0
			0580	0	0607	0
			0581	0	0608	0
			0582	0	0609	0
			0583	0	0610	0
			0584	0	0611	0
			0585	0	0612	0
			0586	0	0613	0
			0587	0	0614	0
			0588	0	0615	0
			0589	0	0616	0
			0590	0	0617	0
			0591	0	0618	0
			0592	0	0619	0
			0593	0	0620	0
			0594	0	0621	0
			0595	0	0622	0
			0596	0	0623	0
			0597	0	0624	0
			0598	0	0625	0
			0599	0	0626	0
			0600	0	0627	0
			0601	0	0628	0
			0602	0	0629	0
			0603	0	0630	0
			0604	0	0631	0
			0605	0	0632	0
			0606	0	0633	0
			0607	0	0634	0
			0608	0	0635	0
			0609	0	0636	0
			0610	0	0637	0
			0611	0	0638	0
			0612	0	0639	0
			0613	0	0640	0
			0614	0	0641	0
			0615	0	0642	0
			0616	0	0643	0
			0617	0	0644	0
			0618	0	0645	0
			0619	0	0646	0
			0620	0	0647	0
			0621	0	0648	0
			0622	0	0649	0
			0623	0	0650	0
			0624	0	0651	0
			0625	0	0652	0
			0626	0	0653	0
			0627	0	0654	0
			0628	0	0655	0
			0629	0	0656	0
			0630	0	0657	0
			0631	0	0658	0
			0632	0	0659	0
			0633	0	0660	0
			0634	0	0661	0
			0635	0	0662	0
			0636	0	0663	0
			0637	0	0664	0
			0638	0	0665	0
			0639	0	0666	0
			0640	0	0667	0
			0641	0	0668	0
			0642	0	0669	0
			0643	0	0670	0
			0644	0	0671	0
			0645	0	0672	0
			0646	0	0673	0
			0647	0	0674	0
			0648	0	0675	0
			0649	0	0676	0
			0650	0	0677	0



CLASE 8.ª



OL0074294

Denominación del Fondo:		TDA CAN 3, FFA	S.05.5
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados:		31/12/2012	
Período:			

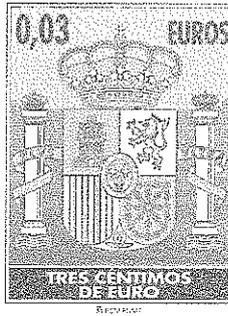
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		16/01/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0%	1100	6.370	1100	1110	1120	6.348	1130	1130	1140	3.679	1150	130.054.000
40%	1101	2.779	1111	1111	1121	3.386	1131	1131	1141	5.944	1151	284.851.000
60%	1102	0	1112	1112	1122	544	1132	1132	1142	11.547	1152	687.795.000
80%	1103	0	1113	1113	1123	0	1133	1133	1143	1.405	1153	97.299.000
100%	1104	0	1114	1114	1124	0	1134	1134	1144	0	1154	0
120%	1105	0	1115	1115	1125	0	1135	1135	1145	0	1155	0
140%	1106	0	1116	1116	1126	0	1136	1136	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	1117	1127	0	1137	1137	1147	0	1157	0
Total	1108	9.420	1118	1119	1128	10.278	1138	1138	1148	22.523	1158	1.191.999.000
Media ponderada (%)												63,51

(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 otros garantizados reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.ª



OL0074295

\$06.5	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 3, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tudalación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

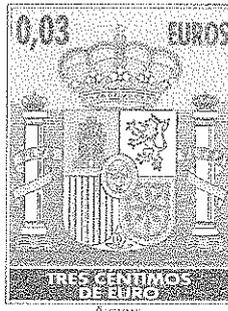
Rendimiento índice del período índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MBOR	1.131	20.053.000	0,86	2,88
RPH	3.225	80.403.000	0,24	3,94
EURBOR	4.584	180.459.000	0,94	2,8
Total	7.405	9.420.3415	281.315.000	1435
			0,74	3,13

(1) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR 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 columna



CLASE 8.ª



OL0074297

S.06.5	Denominación del Fondo TDA C&M 3, FTA
Denominación del Compartimento 0	Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Denominación de la Gestora Estados agregados:	31/12/2012
Período:	

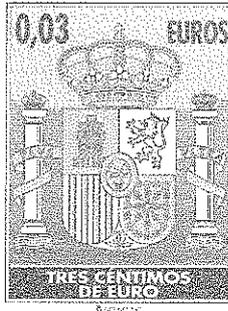
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIGOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	16/01/2004
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2099	2099	2030	2099	2090	2090
Sector:	0,59	2099	0,53	2099	0,33	2090
(1) Indicarese denominación del sector con mayor concentración						
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación						



CLASE 8.ª



OL0074298

Denominación del fondo:	TDA CIMA 3, FTA
Denominación del emisor:	0
Denominación de la gestión:	Titulación de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.
Estado de la deuda:	31/12/2012
Plazo de la deuda:	TDA CIMA 3, FTA
Mercado de la cotización de los valores mobiliarios:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 8

Dudas y pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual 31/12/2012		Situación Inicial 30/12/2011	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Euros
Euro - EUR	12.023	286.777.000	12.023	286.777.000
EEUU Dólar - USD	3.715	0	3.715	0
Yuan Yen - JPY	3.355	0	3.355	0
Roma Unión Libra - GBP	3.346	0	3.346	0
Otros	3.540	0	3.540	0
Total	34.980	286.777.000	34.980	286.777.000

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 3, 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 93 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0074207 al OL0074298, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja con número OL0076808 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo