

**Informe de Auditoría**

**TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2013**



Building a better  
working world

Ernst & Young, S.L.  
Torre Picasso  
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1  
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456  
Fax: 915 727 300  
ey.com

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 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 2013. 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.



Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/07600  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de julio

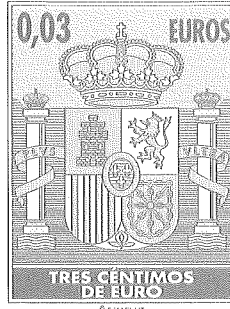
ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



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



0L6225130

**TDA CAM 11,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225131

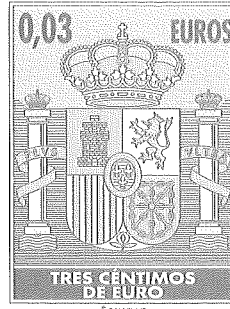
## ÍNDICE

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



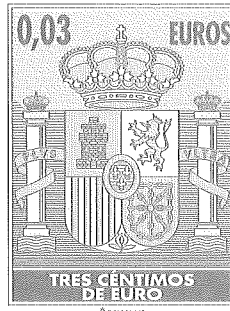
OL6225132

TDA CAM 11, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.026.790</b>	<b>1.189.680</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>			
Derechos de crédito	6	1.026.790	1.189.680
Participaciones hipotecarias		1.026.790	1.156.714
Certificados de transmisión hipotecaria		543.745	600.247
Activos dudosos		414.561	463.037
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		69.494	94.825
Derivados		(1.010)	(1.395)
Derivados de cobertura	10	-	32.966
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>136.176</b>	<b>108.327</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>			
Derechos de crédito	6	43.271	42.572
Participaciones hipotecarias		43.271	42.572
Certificados de transmisión hipotecaria		23.951	22.922
Activos dudosos		14.870	14.225
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		3.984	5.572
Intereses y gastos devengados no vencidos		(528)	(1.306)
Intereses vencidos e impagados		332	16
Intereses vencidos e impagados		662	1.143
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>			
Otros		2	3
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>			
Tesorería	7	92.903	65.752
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.162.966</b>	<b>1.298.007</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



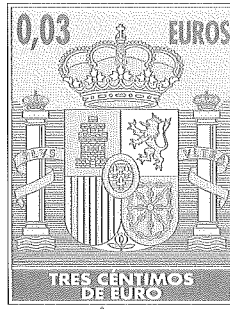
OL6225133

TDA CAM 11, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.093.690</b>	<b>1.206.759</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>1.093.690</b>	<b>1.206.759</b>
Obligaciones y otros valores negociables		1.060.685	1.185.154
Series no subordinadas		829.685	359.560
Series subordinadas		231.000	825.594
Deudas con entidades de crédito		33.005	21.605
Préstamo subordinado		33.005	21.605
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>69.276</b>	<b>58.114</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>51.646</b>	<b>49.522</b>
Obligaciones y otros valores negociables		50.281	47.762
Series no subordinadas		42.806	42.719
Intereses y gastos devengados		33	97
Intereses vencidos e impagados		7.442	4.946
Deudas con entidades de crédito		1.365	1.047
Intereses y gastos devengados		122	2
Intereses vencidos e impagados		1.243	1.045
Derivados	<b>10</b>	-	713
Derivados de cobertura		-	713
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>17.630</b>	<b>8.592</b>
Comisiones		14.028	5.977
Comisión sociedad gestora		1	2
Comisión agente financiero/pagos		-	1
Comisión variable - resultados realizados		14.027	5.974
Otros		3.602	2.615
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	<b>33.134</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	-	<b>33.134</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.162.966</b>	<b>1.298.007</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



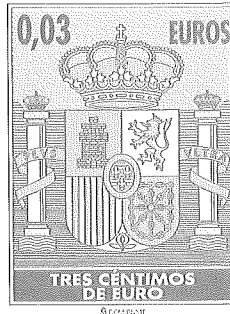
OL6225134

TDA CAM 11, F.T.A.  
Cuenta de pérdidas y ganancias  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>22.748</b>	<b>35.431</b>
Derechos de crédito	21.967	34.148
Otros activos financieros	781	1.283
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(12.090)</b>	<b>(20.404)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(11.772)	(20.036)
Deudas con entidades de crédito	(318)	(368)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(3.392)</b>	<b>(11.002)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>7.266</b>	<b>4.025</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
Otros	(1)	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(8.429)</b>	<b>(4.054)</b>
Servicios exteriores	(93)	(13)
Servicios de profesionales independientes	(93)	(13)
Otros gastos de gestión corriente	(8.336)	(4.041)
Comisión de sociedad gestora	(210)	(230)
Comisión del agente financiero/pagos	(67)	(72)
Comisión variable - resultados realizados	(8.053)	(3.734)
Otros gastos	(6)	(5)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>1.164</b>	<b>29</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	1.164	29
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



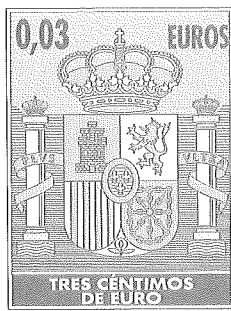
OL6225135

TDA CAM 11, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

Nota	Miles de euros		
	2013	2012	
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8.975</b>	<b>8.919</b>	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	9.253	9.218	
Intereses cobrados de los activos titulizados	22.132	35.227	
Intereses pagados por valores de titulización	(9.387)	(17.020)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(4.273)	(10.312)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	781	1.323	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(279)	(300)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(212)	(228)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(67)	(72)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1	1	
Otros	1	1	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>18.176</b>	<b>(24.716)</b>	
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	6.875	(24.696)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	131.258	90.118	
Pagos por amortización de valores de titulización	(124.383)	(114.814)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11.301	(20)	
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	11.400	-	
Otros deudores y acreedores	(99)	(20)	
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>27.151</b>	<b>(15.797)</b>	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	65.752	81.549
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	92.903	65.752



CLASE 8.<sup>a</sup>



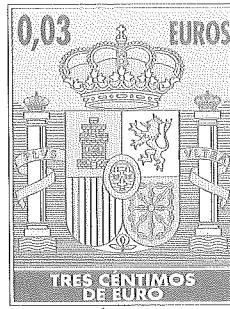
OL6225136

TDA CAM 11, F.T.A.  
Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(36.526)	(2.651)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(36.526)	(2.651)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.392	11.002
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	33.134	(8.351)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



OL6225137

## TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 12 de noviembre de 2008, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.650.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso, 14 de noviembre de 2008, marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y sus pasivos.

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).

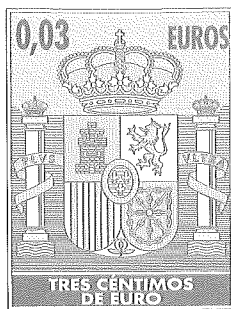
Con fecha 11 de noviembre de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.716.000.000 euros (Nota 8).

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 934.693.840,22 euros.



CLASE 8.ª



OL6225138

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 100% 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 715.306.159,78 euros.

El 27 de junio de 2013, Banco de Sabadell, S.A. (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo) y la Sociedad Gestora otorgaron ante notario una escritura de novación modificativa no extintiva de la escritura de constitución del Fondo con el objeto de:

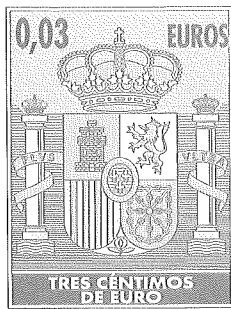
- (i) resolver el contrato de permuta de intereses, acordándose que todas las referencias en la escritura de constitución al contrato de permuta de intereses o a cualquier elemento del mismo se tendrán por no puestas a partir de la fecha de firma de la escritura de novación e
- (ii) incrementar el Fondo de Reserva hasta alcanzar un saldo de 79.332 miles de euros al 27 de junio de 2013, mediante la ampliación del importe del préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva en un importe de 11.400 miles de euros, de tal forma que el importe total del préstamo subordinado para el Fondo de Reserva es igual a 25.525 miles de euros.

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

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



CLASE 8.ª



OL6225139

#### b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución del 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 3,07%, el Fondo se extinguiría en septiembre de 2029.

#### c) Recursos disponibles del Fondo

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

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





CLASE 8.ª



OL6225140

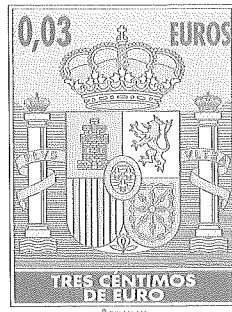
#### d) **Insolvencia del Fondo**

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios e impuestos que correspondan abonar por el Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Clase A (Serie A1, Serie A2, Serie A3 y Serie A4).
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos.
6. Amortización de los bonos por la cantidad disponible de amortización.
7. En caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie C.
8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie B.
9. Dotación, en su caso, del nivel requerido del Fondo de Reserva.
10. Pago de intereses de los Bonos de la serie D.
11. Amortización de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
13. Intereses devengados por el préstamo subordinado.



CLASE 8.ª



OL6225141

14. Amortización del principal del préstamo subordinado.
15. Pago del margen de intermediación financiera (comisión variable de la entidad cedente).
16. La comisión mínima se actualiza por el IPC.

#### 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, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

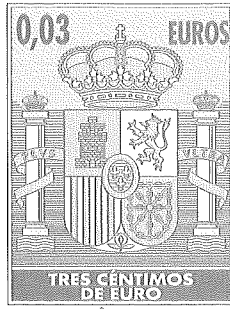
La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,018% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 12.500 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en diciembre de 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225142

#### g) **Agente Financiero del Fondo**

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el ICO.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 6.925 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00380% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago. Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija del agente de pagos disminuye a razón de 780 euros trimestrales conforme vayan amortizándose en su totalidad alguna de las series de bonos, hasta alcanzar un mínimo de 4.585 euros trimestrales.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a ICO, con fecha 31 de julio de 2012 se procedió a sustituir a ICO en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

#### h) **Contraparte del swap**

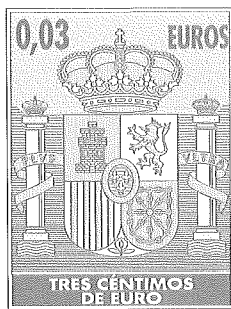
La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Con fecha 27 de junio de 2011 se procedió a sustituir a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) en todas sus obligaciones por CECA (actualmente Cecabank).

Según se indica en la Nota 1.a, el contrato de permuta financiera fue cancelado con fecha 27 de junio de 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225143

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

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

**j) Normativa legal**

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

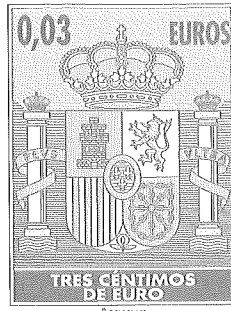
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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

**k) Régimen de tributación**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225144

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225145

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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, según se observa en la Nota 6.1 no es significativo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2012.

#### d) Agrupación de partidas

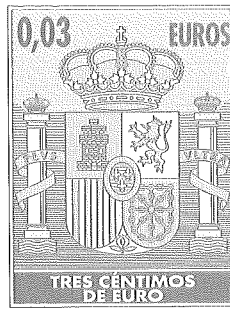
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

#### 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



OL6225146

### 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.

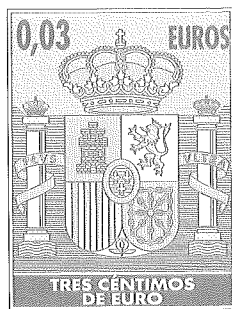
#### d) Activos dudosos

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.



CLASE 8.ª



OL6225147

#### e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

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

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

##### Valoración posterior

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

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

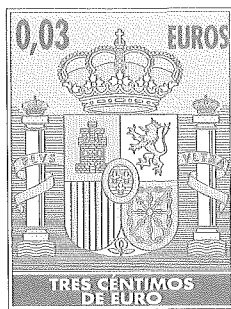
En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

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





CLASE 8.ª



OL6225148

### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

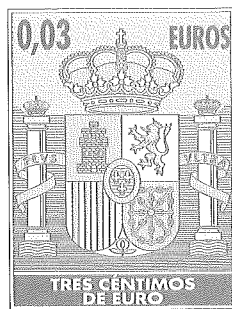
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OL6225149

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

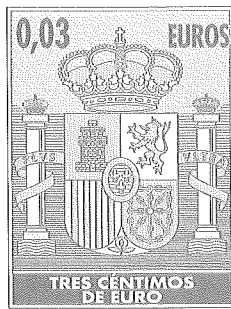
La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225150

### 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.

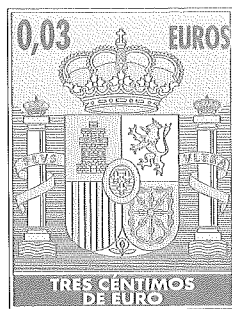
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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.



CLASE 8.ª



OL6225151

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

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

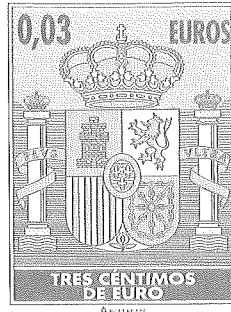
Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura 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.



CLASE 8.ª



OL6225152

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

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

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

- Derechos de crédito

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

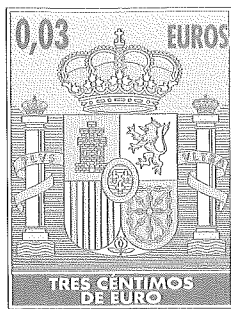
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225153

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

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

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

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

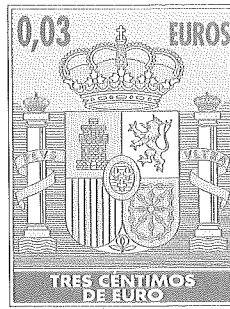
- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.ª



OL6225154

- Operaciones con garantía inmobiliaria

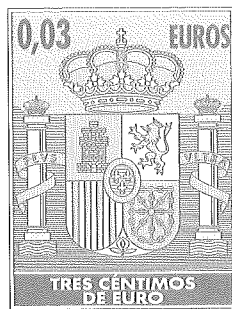
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según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

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



CLASE 8.ª

IMPORTE



OL6225155

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. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

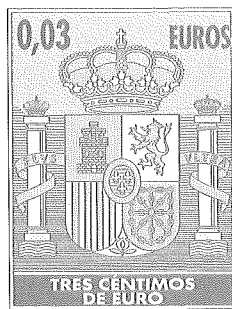
El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.





CLASE 8.ª



OL6225156

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

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), 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.

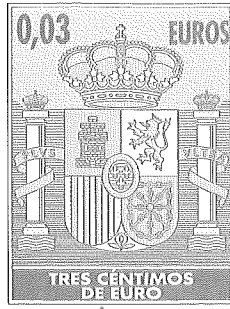
- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



0L6225157

### **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.

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 la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. 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.

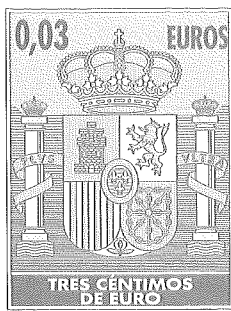
### **Riesgo de crédito**

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, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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



CLASE 8.ª



OL6225158

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	1.070.061	1.199.286
Derivados de cobertura	-	32.966
Otros activos financieros	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	92.903	65.752
<b>Total riesgo</b>	<b>1.162.964</b>	<b>1.298.004</b>

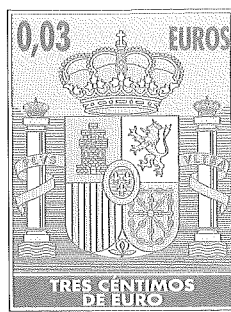
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	543.745	23.951	567.696
Certificados de transmisión hipotecaria	414.561	14.870	429.431
Activos dudosos	69.494	3.984	73.478
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.010)	(528)	(1.538)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	332	332
Intereses vencidos e impagados	-	662	662
	<u>1.026.790</u>	<u>43.271</u>	<u>1.070.061</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



OL6225159

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	600.247	22.922	623.169
Certificados de transmisión hipotecaria	463.037	14.225	477.262
Activos dudosos	94.825	5.572	100.397
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.395)	(1.306)	(2.701)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	16	16
Intereses vencidos e impagados	-	1.143	1.143
	<u>1.156.714</u>	<u>42.572</u>	<u>1.199.286</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	<u>32.966</u>	-	<u>32.966</u>
	<u>32.966</u>	-	<u>32.966</u>

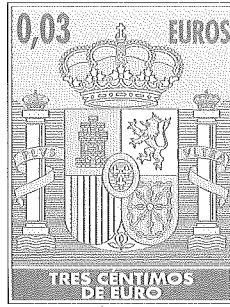
## 6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 1,84% (2012: 2,74%).



CLASE 8.<sup>a</sup>

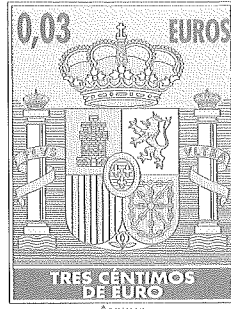


OL6225160

- 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 cobro del emisor de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en concepto de principal o intereses se realizará cada dos días. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo, denominada “cuenta de reinversión”.
- 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 el Agente Financiero.
- 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.



CLASE 8.ª



OL6225161

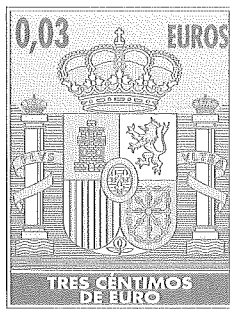
- Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de la entidad cedente 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 estaban 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 constitución que se produjo el 14 de noviembre de 2008.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225162

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	623.169	-	(55.473)	567.696
Certificados de transmisión hipotecaria	477.262	-	(47.831)	429.431
Activos dudosos	100.397	-	(26.919)	73.478
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.701)	-	1.163	(1.538)
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	19.939	(19.623)	332
Intereses vencidos e impagados	1.143	-	(481)	662
	<u>1.199.286</u>	<u>19.939</u>	<u>(149.164)</u>	<u>1.070.061</u>

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	693.902	-	(70.733)	623.169
Certificados de transmisión hipotecaria	542.610	-	(65.348)	477.262
Activos dudosos	57.552	42.845	-	100.397
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.756)	(945)	-	(2.701)
Intereses y gastos devengados no vencidos	586	33.683	(34.253)	16
Intereses vencidos e impagados	679	464	-	1.143
	<u>1.293.573</u>	<u>76.047</u>	<u>(170.334)</u>	<u>1.199.286</u>

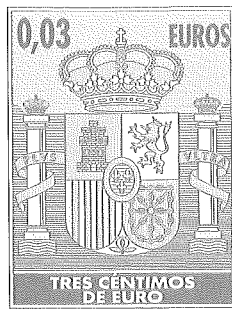
Ni durante el ejercicio 2013 ni durante el ejercicio 2012, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,95% (2012: 3,33%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,84% (2012: 2,74%), con un tipo máximo de 5,49% (2012: 5,49%) y mínimo inferior al 1% (2012: 1%).



CLASE 8.ª



OL6225163

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 21.967 miles de euros (2012: 34.148 miles de euros), de los que 332 miles de euros (2012: 16 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 662 miles de euros (2012: 1.143 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(2.701)	(1.756)
Dotaciones	-	(945)
Recuperaciones	1.164	-
Otros	(1)	-
Saldo final	<u>(1.538)</u>	<u>(2.701)</u>

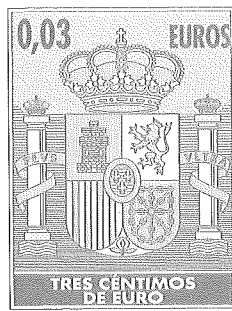
Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 1.164 miles de euros (2012: 29 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	-	(945)
Reversión del deterioro	1.164	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	974
Deterioro neto derechos de crédito	<u>1.164</u>	<u>29</u>





CLASE 8.ª



OL6225164

Según se indica en la Nota 2.c, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 2.028 miles de euros (2012: 974 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

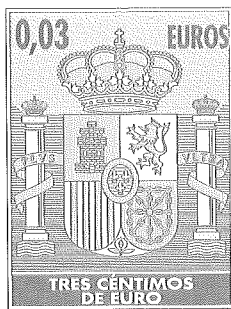
	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>42.805</u>	<u>41.239</u>	<u>41.493</u>	<u>41.565</u>	<u>41.336</u>	<u>204.794</u>	<u>657.373</u>	<u>1.070.605</u>

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en Banco Santander como materialización de una cuenta de reinversión y en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizadora sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería no devenga intereses y la cuenta de reinversión devenga un tipo de interés referenciado al Euribor a tres meses, que será igual al tipo de referencia de los bonos más el margen medio ponderado de los mismos, y se liquida mensualmente.



CLASE 8.ª



OL6225165

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	92.903	65.752
	<u>92.903</u>	<u>65.752</u>

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de reinversión por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos, se constituyó un fondo de reserva en la fecha de desembolso, con cargo al desembolso por la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe de 66.000 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido del Fondo de Reserva, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

El nivel requerido del Fondo de Reserva es la menor de las siguientes cantidades:

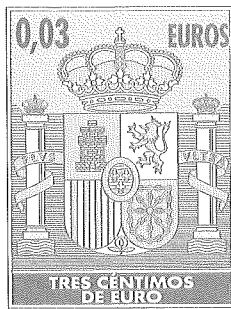
- 75.896.635,26 de euros.
- El 10,78% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

No obstante, no puede reducirse el nivel requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una fecha de pago concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- 1) Que el Fondo de Reserva no esté en su nivel requerido en la fecha de pago anterior.
- 2) Que el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados no fallidos con impago superior a noventa (90) días sea mayor al 2% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados no fallidos.
- 3) Que no hubieran transcurrido dos (2) años desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6225166

El nivel requerido del Fondo de Reserva no puede ser inferior a 37.948.317,63 de euros.

Las cantidades que integren el Fondo de Reserva están depositadas en la cuenta de reinversión que mantenga el cedente a nombre del Fondo.

Según se indica en la Nota 1.a, con fecha 27 de junio de 2013 se incrementó el Fondo de Reserva, mediante el otorgamiento de un préstamo subordinado, por importe de 11.400 miles de euros.

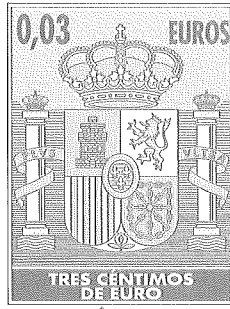
El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2012	75.897	60.869	65.752
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 02.04.13	75.897	63.110	71.244
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.13	87.297	79.332	85.680
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.13	87.297	80.890	86.047
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.13	87.297	85.116	91.878
Saldo al 31 de diciembre de 2013	87.297	85.116	92.903





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225168

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.

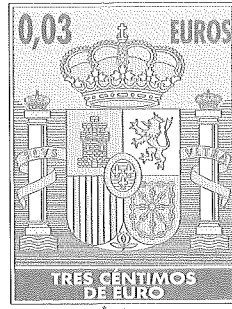
### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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		1.716.000.000 euros.
Número de bonos	17.160:	3.348 bonos Serie A1 5.179 bonos Serie A2 4.032 bonos Serie A3 2.291 bonos Serie A4 330 bonos Serie B 1.320 bonos Serie C 660 bonos Serie D
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie A2: Bonos Serie A3: Bonos Serie A4: Bonos Serie B Bonos Serie C Bonos Serie D	Euribor 3 meses + 0,30% Euribor 3 meses + 0,40% Euribor 3 meses + 0,50% Euribor 3 meses + 0,60% Euribor 3 meses + 0,75% Euribor 3 meses + 1,50% Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		14 de noviembre de 2008.
Fecha del primer pago de intereses		30 de marzo de 2009.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225169

#### Amortización

La amortización de los bonos A, B y C se realiza 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.

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

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

#### Vencimiento

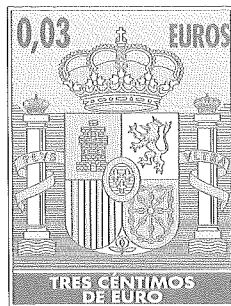
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Comparación 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.<sup>a</sup>



OL6225170

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	402.279	825.594
Adición	-	-
Trasposos	520.404	(520.404)
Amortización	(50.192)	(74.190)
Saldo final	<u>872.491</u>	<u>231.000</u>

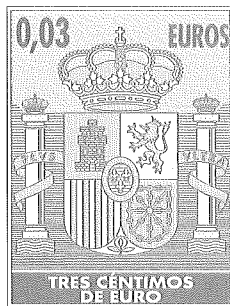
  

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	479.387	863.300
Adición	-	-
Amortización	(77.108)	(37.706)
Saldo final	<u>402.279</u>	<u>825.594</u>

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 11.772 miles de euros (2012: 20.036 miles de euros), de los que 33 miles de euros (2012: 97 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre y 7.442 miles de euros (2012: 4.946 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225171

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2013 y 2012 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A1	-	-
Serie A2	0,694%	0,586%
Serie A3	0,794%	0,686%
Serie A4	0,894%	0,786%
Serie B	1,044%	0,936%
Serie C	1,794%	1,686%
Serie D	3,794%	3,686%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

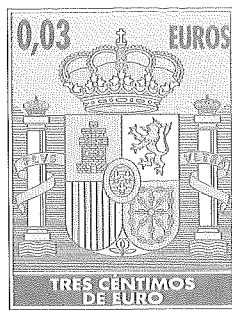
- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los bonos A1, A2, A3 y A4 fue de Aaa, para los bonos B de Aa1, para los bonos C de Baa3 y para los bonos D de C.
- Con fecha 28 de octubre de 2010 Fitch Rating España, S.A. comenzó a calificar al Fondo, siendo el nivel de calificación asignado para los bonos A1, A2, A3 y A4 de A+, para los bonos B de A- y para los bonos C de BB-.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225172

## 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>
Grupo Banco Sabadell (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo)	<u>9.675</u>
Saldo Inicial	<u><u>9.675</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	33.005 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2012	21.605 miles de euros

Desembolso: La entrega del importe del préstamo subordinado se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (30 de marzo de 2009), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.

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

Vencimiento final: Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad: A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones y los certificados.

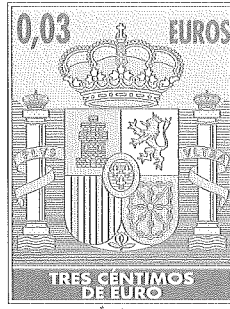
Amortización: Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.

Con fecha 28 de octubre de 2010 se produjo la ampliación del préstamo subordinado por un importe de 14.125 miles de euros, destinado a ampliar la dotación al Fondo de Reserva.

La remuneración del préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva se realiza sobre la base de un tipo de interés anual variable trimestralmente igual al tipo de interés de referencia de los bonos determinado para cada período de devengo de intereses más un margen del 1,00%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225173

Según se indica en la Nota 1.a, con fecha 27 de junio de 2013 se realizó una novación modificativa no extintiva del contrato de préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva por importe de 11.400 miles de euros.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, sin considerar las correcciones de valor, durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	21.605	21.605
Adiciones	11.400	-
Amortización	-	-
Saldo final	<u>33.005</u>	<u>21.605</u>

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses del préstamo subordinado por importe de 318 miles de euros (2012: 368 miles de euros), estando pendiente de pago 122 miles de euros (2012: 2 miles de euros) a 31 de diciembre y 1.243 miles de euros (2012: 1.045 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.

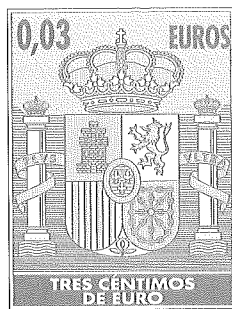
## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	32.139	31.321
Cobros por amortizaciones anticipadas	35.395	43.112
Cobros por intereses ordinarios	17.952	32.137
Cobros por intereses previamente impagados	4.180	3.090
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	62.688	18.803
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-

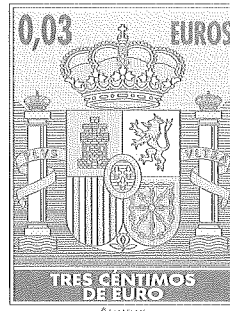


CLASE 8.ª



OL6225174

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<i>Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	50.193	77.108
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	47.308	24.044
Pagos por amortización ordinaria SERIE A4	26.881	13.662
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	2.391	5.399
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	2.623	5.183
Pagos por intereses ordinarios SERIE A4	1.700	3.176
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	323	510
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	2.301	3.046
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A4	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A4	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



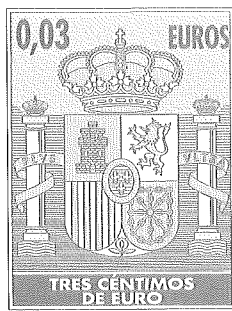
OL6225175

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

- Ejercicio 2013 (cifras en euros)

TDA GAM11 - Fondo de Titulización de Activos				
	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación inicial:	60.869.141,97	63.110.323,88	79.332.379,90	80.890.179,30
II. Fondos recibidos del emisor:	33.336.780,02	39.030.759,43	40.834.557,83	37.269.898,73
III. Subtotal a Cuenta de reversión (I+II):	94.205.921,99	102.141.083,31	120.166.937,73	118.160.078,03
IV. Total Intereses de la reversión:	147.317,38	173.008,09	211.409,37	215.627,70
V. Desembolso Préstamo Desfase:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III+IV):	94.353.239,37	102.314.091,40	120.378.347,10	118.375.705,73
VI. Varios:	84.213,79	84.891,99	129.445,01	78.923,52
VII. Liquidación SWAP:	-2.673.389,93	-1.650.028,62	0,00	0,00
VIII. Pago a los Bonos:	28.533.311,77	32.646.790,89	39.358.722,79	33.180.985,09
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	622.101,18	580.358,74	616.301,00	572.279,59
Retenciones practicadas a los bonos:	130.666,17	121.861,87	129.423,21	139.294,59
Amortización:	10.536.934,45	12.265.529,28	14.912.723,34	12.478.282,60
<b>Bonos A3:</b>				
Intereses:	686.367,36	636.209,28	674.271,36	626.250,24
Retenciones practicadas a los bonos:	144.144,00	133.620,48	141.449,84	131.533,84
Amortización:	9.931.259,52	11.560.510,08	14.055.352,00	11.761.001,76
<b>Bonos A4:</b>				
Intereses:	446.859,55	412.196,72	436.183,49	405.186,26
Retenciones practicadas a los bonos:	93.839,36	86.533,98	91.594,18	85.087,74
Amortización:	5.642.983,01	6.568.732,29	7.986.426,00	6.682.686,63
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	81.310,00	76.800,90	83.754,00	80.995,50
Retenciones practicadas a los bonos:	17.117,10	16.127,10	17.589,00	17.008,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	387.294,40	346.453,60	393.311,60	374.259,60
Retenciones practicadas a los bonos:	123.327,60	114.760,80	121.634,40	120.395,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses impagados:	4.945.795,59	5.587.771,20	6.179.995,89	6.821.123,40
Intereses vencidos:	641.975,40	592.224,60	641.427,60	620.789,40
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	5.587.771,20	6.179.995,89	6.821.423,40	7.442.212,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reversión o devolución de las retenciones (2):	-509.094,23	-472.924,23	-504.844,63	-474.419,37
<b>IX. Saldo disponible (V+VI+VII+VIII):</b>	<b>63.110.323,88</b>	<b>67.932.379,90</b>	<b>80.890.179,30</b>	<b>85.115.797,12</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva:	60.869.141,97	63.110.323,88	67.932.379,90	80.890.179,30
Aportación al Fondo de Reserva:	2.241.181,91	4.822.056,02	1.557.799,40	4.225.617,82
Desembolso Préstamo Ampliación Fondo de Reserva:	0,00	0,00	11.400.000,00	0,00
Intereses Préstamo Subordinado:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Subordinado:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo ampliaci6n del Fondo de Reserva:	Amort. por bono	0,00	0,00	0,00
Amortizaci6n préstamo ampliaci6n del Fondo de Reserva:	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos para el siguiente pago:	0,25	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediaci6n Financiera:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondo de Reserva:</b>	<b>63.110.323,88</b>	<b>67.932.379,90</b>	<b>80.890.179,30</b>	<b>85.115.797,12</b>



OL6225176

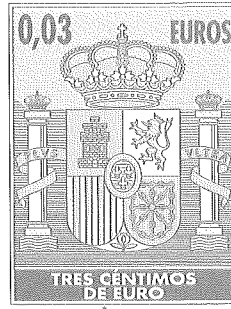
CLASE 8.<sup>a</sup>

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
<b>I. Situación inicial:</b>	75.081.706,27	73.754.157,58	69.942.711,80	63.279.305,25
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	25.761.461,17	34.792.093,56	30.030.401,61	36.649.430,25
<b>III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):</b>	100.843.167,44	108.546.251,14	99.973.113,41	99.928.735,50
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	481.793,45	391.889,65	311.930,18	228.695,56
<b>V. Desembolso Préstamo Desfase:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	101.324.960,89	108.938.140,79	100.285.043,59	100.056.421,06
<b>VI. Varios:</b>	82.399,26	75.947,99	76.265,60	85.595,26
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-770.843,35	-3.129.784,26	-2.922.443,13	-3.488.820,06
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	26.717.560,70	35.789.696,74	34.007.029,61	35.612.863,77
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	2.186.055,90	1.407.911,15	1.151.188,12	653.466,22
Retenciones practicadas a los bonos:	459.066,56	295.669,11	241.755,72	137.243,50
Amortización:	20.281.740,85	31.316.014,67	12.142.372,66	13.367.775,85
<b>Bonos A3:</b>				
Intereses:	1.940.561,28	1.339.511,04	1.188.069,12	714.894,56
Retenciones practicadas a los bonos:	407.514,24	281.312,64	249.500,16	150.151,68
Amortización:	0,00	0,00	11.444.428,80	12.599.395,20
<b>Bonos A4:</b>				
Intereses:	1.160.551,87	819.673,98	733.601,11	462.529,99
Retenciones practicadas a los bonos:	243.716,59	172.122,83	154.046,84	97.138,40
Amortización:	0,00	0,00	6.502.774,40	7.159.031,35
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	179.676,40	130.716,30	118.318,20	81.061,00
Retenciones practicadas a los bonos:	37.732,20	27.449,40	24.845,70	17.028,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	988.972,40	775.869,60	726.277,20	574.569,60
Retenciones practicadas a los bonos:	203.478,00	162.927,60	152.512,80	120.661,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses impagados:	2.080.953,60	2.699.102,60	3.624.370,20	4.324.841,40
Intereses vencidos:	818.149,20	725.267,40	700.471,20	620.954,40
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales	2.899.102,80	3.624.370,20	4.324.841,40	4.945.795,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones (2):</b>	-1.351.507,58	-939.481,58	-822.681,22	-522.222,78
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	73.754.157,58	69.942.711,80	63.279.305,25	60.869.141,97
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva:	75.081.706,27	73.754.157,58	69.942.711,80	63.279.305,25
Aportación al Fondo de Reserva	-1.327.548,69	-3.811.445,78	-6.663.406,55	-2.410.163,28
Intereses Préstamo Subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo ampliación del Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo ampliación del Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos para el siguiente pago	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondo de Reserva:</b>	73.754.157,58	69.942.711,80	63.279.305,25	60.869.141,97



CLASE 8.ª



OL6225177

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 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,65%	1,84%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,95%
Tasa de fallidos	0,49%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (Cths/Phs)	3,24%	7,84% / 6,11%
Loan to value medio	70,30%	61,41%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	19/12/2025	28/09/2029

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,65%	2,74%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,33%
Tasa de fallidos	0,49%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (Cths/Phs)	3,24%	9,40%/7,55%
Loan to value medio	70,30%	63,28%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	19/12/2025	28/09/2026

En 2013 y 2012 el Fondo presentaba impagados en la serie D de bonos en circulación por importe de 7.442 miles de euros (2012: 4.946 miles de euros).

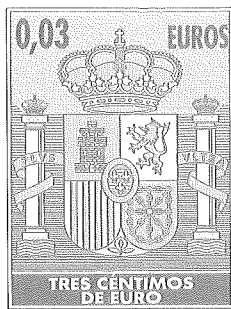
En 2013 y 2012 el impago en la Serie D de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series (ver Nota 7).

Ni durante 2013 ni durante 2012 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225178

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	5.974	2.240
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	8.053	3.734
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>14.027</u>	<u>5.974</u>

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

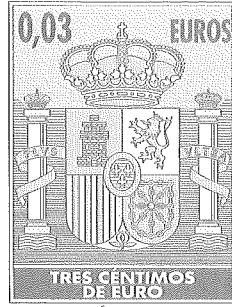
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)
Fechas de liquidación:	28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 30 de marzo de 2009.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (12 de noviembre de 2008, incluida) y el 28 de marzo de 2009 (excluido).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225179

Cantidades a pagar por la Parte A:

Suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios durante los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago correspondiente y que se corresponden con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.

Cantidades a pagar por la Parte B:

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

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

Incumplimiento del contrato

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

Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:  
- Fecha de vencimiento legal del Fondo (28 de septiembre de 2061), y  
- Fecha de extinción del fondo.

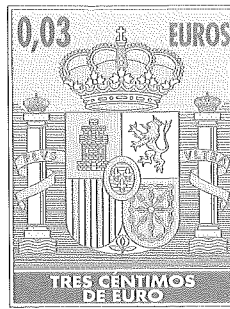
Como consecuencia de la rebaja de calificación de Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) publicada por Moody's el día 24 de marzo de 2011 la Entidad se vio afectada como contrapartida del contrato de permuta financiera y fue sustituida en todas sus obligaciones por CECA (actualmente Cecabank).

Según se indica en la Nota 1.a, al 27 de junio de 2013 el contrato de permuta financiera fue cancelado.





CLASE 8.ª



0L6225180

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

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	-	2,93%
Tasa de impago	-	17,21%
Tasa de fallido	-	0,25%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo. Al 31 de diciembre de 2013 no existe ni valor razonable negativo a corto plazo (2012: 713 miles de euros de valor negativo), ni valor razonable positivo a largo plazo (2012: 32.966 miles de euros de valor razonable positivo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo no tiene registrado importe alguno en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación (2012: 33.134 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 3.392 miles de euros (2012: 11.002 miles de euros de resultado neto negativo).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

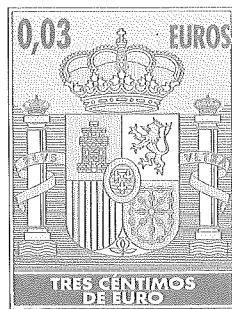
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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.



CLASE 8.ª



OL6225181

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 correspondiente a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

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

## 12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

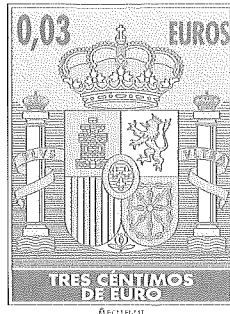
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 4 miles de euros (2012: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## 13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



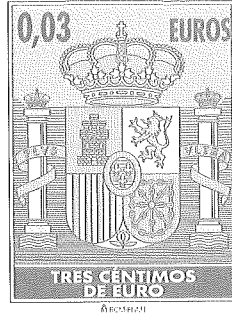
0L6225182

## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



0L6225183

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTIZACIÓN**

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

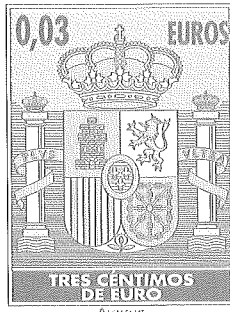
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		12/11/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	5.765	0030	604.628.000	0090	6.076	0090	674.037.000	0120	7.254	0150	934.694.000	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	3.913	0031	465.977.000	0061	4.216	0091	526.791.000	0121	5.126	0151	715.306.000	
Préstamos Hipotecarios		0032		0062		0092		0122		0152		
Cédulas Hipotecarias		0033		0063		0093		0123		0153		
Préstamos a Promotores		0034		0064		0094		0124		0154		
Préstamos a PYMES		0035		0065		0095		0125		0155		
Préstamos a Empresas		0037		0067		0097		0127		0157		
Préstamos Corporativos		0038		0068		0098		0128		0158		
Cédulas Territoriales		0039		0069		0099		0129		0159		
Bonos de Tesorería		0040		0070		0100		0130		0160		
Deuda Subordinada		0041		0071		0101		0131		0161		
Creditos AAP		0042		0072		0102		0132		0162		
Préstamos al Consumo		0043		0073		0103		0133		0163		
Préstamos Automoción		0044		0074		0104		0134		0164		
Arrendamiento Financiero		0045		0075		0105		0135		0165		
Cuentas a Cobrar		0046		0076		0106		0136		0166		
Derechos de Crédito Futuros		0047		0077		0107		0137		0167		
Bonos de Tutización		0048		0078		0108		0138		0168		
Otros		0049		0079		0109		0139		0169		
<b>Total</b>	<b>9.678</b>	<b>0050</b>	<b>1.070.605.000</b>	<b>0080</b>	<b>10.292</b>	<b>0110</b>	<b>1.200.828.000</b>	<b>0140</b>	<b>12.390</b>	<b>0170</b>	<b>1.650.000.000</b>	

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225184

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>

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

**CUADRO B**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-94.827.000	0210	-50.124.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-35.395.000	0211	-43.112.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-579.394.000	0212	-449.172.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	1.070.606.000	0214	1.200.828.000
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,95	0215	3,33

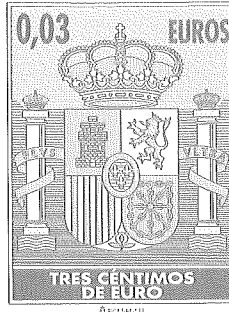
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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.<sup>a</sup>

OL6225185



S.O.S.1	
<b>TDX CAM 11, FTA</b> Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Símbolo asignado: Período:	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2013	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total					
		Principal	Intereses ordinarios	Total							
Hasta 1 mes	737	0710	186.000	0720	66.000	0730	262.000	0740	88.343.000	0750	88.605.000
De 1 a 3 meses	382	0711	263.000	0721	128.000	0731	391.000	0741	43.254.000	0751	43.645.000
De 3 a 6 meses	122	0713	168.000	0723	98.000	0733	266.000	0743	14.047.000	0753	14.313.000
De 6 a 9 meses	92	0714	177.000	0724	120.000	0734	297.000	0744	10.951.000	0754	11.248.000
De 9 a 12 meses	108	0715	205.000	0725	142.000	0735	347.000	0745	11.561.000	0755	11.908.000
De 12 meses a 2 años	291	0716	407.000	0726	435.000	0736	842.000	0746	23.605.000	0756	24.347.000
Más de 2 años	157	0718	572.000	0728	680.000	0738	1.252.000	0748	11.885.000	0758	13.137.000
<b>Total</b>	<b>1.889</b>	<b>0719</b>	<b>1.988.000</b>	<b>0729</b>	<b>1.669.000</b>	<b>0739</b>	<b>3.657.000</b>	<b>0749</b>	<b>203.546.000</b>	<b>0759</b>	<b>207.203.000</b>

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

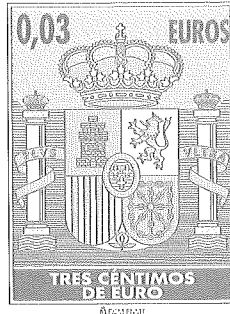
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deudav. Tasación																
		Principal	Intereses ordinarios	Total																					
Hasta 1 mes	737	0720	186.000	0730	66.000	0800	262.000	0810	88.605.000	0820	166.497.000	0830	83.630.000	0840	26.553.000	0850	19.750.000	0860	22.246.000	0870	47.952.000	0880	28.652.000	0890	395.274.000
De 1 a 3 meses	382	0723	263.000	0733	128.000	0803	391.000	0813	43.254.000	0823	43.645.000	0833	83.630.000	0843	26.553.000	0853	19.750.000	0863	22.246.000	0873	47.952.000	0883	28.652.000	0893	395.274.000
De 3 a 6 meses	122	0724	168.000	0734	98.000	0804	266.000	0814	14.047.000	0824	14.313.000	0834	26.553.000	0844	19.750.000	0854	22.246.000	0864	47.952.000	0874	50.777.000	0884	48.665.000	0894	52.427.000
De 6 a 9 meses	92	0725	177.000	0735	120.000	0805	297.000	0815	10.951.000	0825	11.248.000	0835	19.750.000	0845	22.246.000	0855	26.553.000	0865	47.952.000	0875	50.777.000	0885	48.665.000	0895	52.427.000
De 9 a 12 meses	108	0726	205.000	0736	142.000	0806	347.000	0816	11.561.000	0826	11.908.000	0836	22.246.000	0846	26.553.000	0856	19.750.000	0866	47.952.000	0876	50.777.000	0886	48.665.000	0896	52.427.000
De 12 meses a 2 años	291	0728	407.000	0738	435.000	0808	842.000	0818	23.605.000	0828	24.347.000	0838	47.952.000	0848	26.553.000	0858	19.750.000	0868	47.952.000	0878	50.777.000	0888	48.665.000	0898	52.427.000
<b>Total</b>	<b>1.889</b>	<b>0729</b>	<b>1.988.000</b>	<b>0739</b>	<b>1.669.000</b>	<b>0809</b>	<b>3.657.000</b>	<b>0819</b>	<b>203.546.000</b>	<b>0829</b>	<b>207.203.000</b>	<b>0839</b>	<b>395.274.000</b>	<b>0849</b>	<b>28.652.000</b>	<b>0859</b>	<b>28.652.000</b>	<b>0869</b>	<b>28.652.000</b>	<b>0879</b>	<b>28.652.000</b>	<b>0889</b>	<b>28.652.000</b>	<b>0899</b>	<b>28.652.000</b>

(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 intervalos se entenderán excluido al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagada, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6225186

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2013

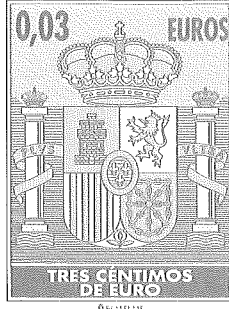
CUADRO D

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		12/11/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0850	0868	0	0904	0	0922	0	0976	0	1012	0	1048
Participaciones Hipotecarias	6,11	0869	0	0905	7,55	0940	0	0977	0	1013	0	1049
Certificados de Transmisión de Hipoteca	7,84	0870	0	0906	9,4	0941	0	0978	0	1014	0	1050
Préstamos Hipotecarios	0852	0871	0924	0907	0942	0943	0979	0980	0996	1015	1051	1051
Cédulas Hipotecarias	0853	0872	0925	0908	0943	0944	0980	0981	0997	1016	1052	1052
Préstamos a Promotores	0854	0873	0926	0909	0944	0945	0981	0982	0998	1017	1053	1054
Préstamos a PYMES	0855	0874	0927	0910	0945	0946	0982	0983	0999	1018	1054	1054
Préstamos a Empresas	0856	0875	0928	0911	0946	0947	0983	0984	1000	1019	1055	1055
Préstamos Corporativos	0857	0876	0929	0912	0947	0948	0984	0985	1001	1020	1056	1056
Cédulas Territoriales	1066	1067	1070	0913	1071	1072	1073	1074	1002	1021	1057	1057
Bonos de Tesorería	0858	0877	0930	0914	0948	0949	0985	0986	1003	1022	1058	1058
Bonos de Reserva	0859	0878	0931	0915	0949	0950	0986	0987	1004	1023	1059	1059
Deuda Subordinada	0860	0879	0932	0916	0950	0951	0987	0988	1005	1024	1060	1060
Créditos AAPP	0861	0880	0933	0917	0951	0952	0988	0989	1006	1025	1061	1061
Préstamos al Consumo	0862	0881	0934	0918	0952	0953	0989	0990	1007	1026	1062	1062
Préstamos Automoción	0863	0882	0935	0919	0953	0954	0990	0991	1008	1027	1063	1063
Arrendamiento Financiero	0864	0883	0936	0920	0954	0955	0991	0992	1009	1028	1064	1064
Cuentas a Cobrar	0865	0884	0937	0921	0955	0956	0992	0993	1010	1029	1065	1065
Derechos de Crédito Futuros	0866	0885	0938	0921	0956	0957	0993	0993	1011	1029	1065	1065
Bonos de Titulización	0867	0885	0939	0921	0957	0957	0993	0993	1011	1029	1065	1065
Otros	0867	0885	0939	0921	0957	0957	0993	0993	1011	1029	1065	1065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolso del total de: el importe total de recuperaciones de (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.<sup>a</sup>



OL6225187

S.05.1	
TDA CAM 11, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2013	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Período:	

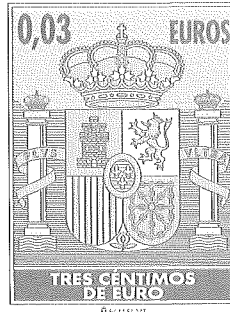
CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		12/11/2008	
	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
Inferior a 1 año	3300	1370	1320	114.000	24	1330	1340	98.000	1	1350	15.000	
Entre 1 y 2 años	1301	43	1321	350.000	29	1331	1341	270.000	6	1351	357.000	
Entre 2 y 3 años	1302	100	1322	1.515.000	40	1332	1342	518.000	11	1352	273.000	
Entre 3 y 5 años	1303	252	1323	5.525.000	250	1333	1343	6.449.000	38	1353	1.062.000	
Entre 5 y 10 años	1304	997	1324	42.694.000	869	1334	1344	35.844.000	484	1354	23.478.000	
Superior a 10 años	1305	8.255	1325	1.020.108.000	9.080	1335	1345	1.157.649.000	11.840	1355	1.624.815.000	
Total	1306	9.678	1326	1.070.606.000	10.292	1336	1346	1.200.828.000	12.380	1356	1.650.000.000	
Vida residual media ponderada (años)	1307	27,65	1327		28,5		1347		32,9			
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)												
Antigüedad	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		12/11/2008	
Antigüedad media ponderada	0630	6,32	0632		5,33		0634		Años	1,23		





CLASE 8.ª



OL6225188

S.052

Denominación del fondo: TDA GAM 11, FTA  
 Denominación del compartimento: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A.  
 Denominación de la gestión: 31/12/2013  
 Perfil de la destinación: TDA GAM 11, FTA  
 Mecanismos de cobertura de los valores emitidos:

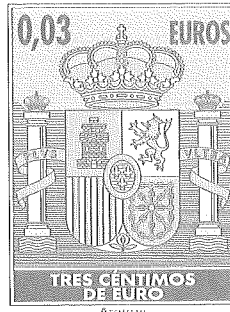
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

Serie	Situación actual				Situación sobre anual anterior				Situación Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037845005	SERIE A1	3.348	68.000	0	5,89	3.348	70.000	0	0	3.348	100.000	334.800.000	1,14
ES037845010	SERIE A2	5.179	68.000	32.085.000	5,89	5.179	70.000	402.279.000	5,08	5.179	100.000	517.900.000	3,85
ES037845015	SERIE A3	4.032	82.000	331.648.000	5,89	4.032	82.000	379.156.000	5,08	4.032	100.000	403.200.000	8,22
ES037845020	SERIE A4	2.291	82.000	188.557.000	5,89	2.291	82.000	215.438.000	5,08	2.291	100.000	229.100.000	13,04
ES037845025	SERIE B	330	100.000	33.000.000	15,7	330	100.000	33.000.000	13,78	330	100.000	33.000.000	16,88
ES037845030	SERIE C	1.320	100.000	132.000.000	15,7	1.320	100.000	132.000.000	13,78	1.320	100.000	132.000.000	16,88
ES037845035	SERIE D	680	100.000	68.000.000	15,7	680	100.000	68.000.000	13,78	680	100.000	68.000.000	16,88
<b>Total</b>		<b>17.160</b>	<b>17.160</b>	<b>225.103.600.000</b>	<b>6,05</b>	<b>17.160</b>	<b>17.160</b>	<b>865.127.973.000</b>	<b>12,76</b>	<b>17.160</b>	<b>17.160</b>	<b>1.716.000.000</b>	<b>6,05</b>

(1) Importe en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas específicas los hitos de la estimación.  
 (2) La prima debe complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



OL6225189

3.62.2

Denominación del fondo: TDA CAM 11, FTA

Denominación del campamento: 0

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

Estado agregado: 31/12/2013

Período de la declaración: TDA CAM 11, FTA

Mercados de cotización de los valores subyacentes:

Serie	Denominación	Grado de subordenación (1)	Índice de referencia (2)	Margen (3)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (4)	Intereses acumulados (5)	Intereses impagados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por defecto
										Principal no vendido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES037845005	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,3	0	360	1	0	0	0	0	0	0
ES037845013	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,4	0,894	360	1	7.000	0	0	352.692.000	0	0
ES037845021	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0,5	1,044	360	1	7.000	0	0	331.848.000	0	0
ES037845039	SERIE A4	NS	EURIBOR 3 m	0,5	1,044	360	1	5.000	0	0	188.552.000	0	0
ES037845047	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,5	1,044	360	1	1.000	0	0	33.001.000	0	0
ES037845054	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,5	1,794	360	1	7.000	0	0	132.007.000	0	0
ES037845062	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3,5	3,794	360	1	7.000	7.442.000	0	66.000.000	0	0
<b>Total</b>								<b>24.000</b>	<b>7.442.000</b>	<b>9.055</b>	<b>1.103.450.000</b>	<b>9.055</b>	<b>1.110.945.000</b>

CUADRO B

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

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

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

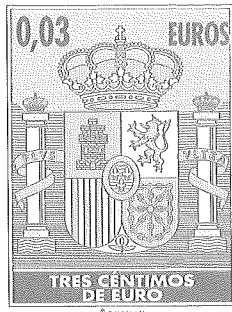
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225190

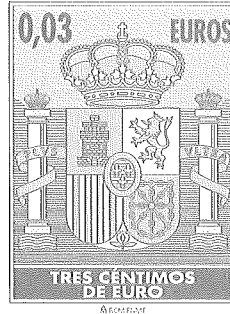
Denominación del fondo: TDA CAM 11, FTA		8.952,2
Denominación del compartimento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Denominación de la gestión: 31/12/2013		
Estado original: TDA CAM 11, FTA		
Número de la rectificación: Número de cotización de las acciones emitidas:		

Serie	Denominación	Situación Actual				01/07/2013 - 31/12/2013				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES03784602	SERIE A1	0	334.800.000	0	10.723.000	0	334.800.000	0	10.723.000	0	334.800.000	0	10.723.000
ES03784603	SERIE A2	50.183.000	165.814.000	2.351.000	38.045.000	77.08.000	115.621.000	5.359.000	35.654.000	5.359.000	115.621.000	35.654.000	
ES03784604	SERIE A3	47.308.000	71.352.000	2.623.000	32.690.000	24.044.000	24.044.000	5.183.000	30.067.000	5.183.000	24.044.000	30.067.000	
ES03784605	SERIE A4	26.881.000	40.543.000	1.700.000	19.741.000	13.662.000	13.662.000	3.176.000	18.041.000	3.176.000	13.662.000	18.041.000	
ES03784606	SERIE B	0	0	323.000	3.131.000	0	0	510.000	2.608.000	510.000	0	2.608.000	
ES03784607	SERIE C	0	0	2.301.000	17.671.000	0	0	3.046.000	15.370.000	3.046.000	0	15.370.000	
ES03784608	SERIE D	0	0	0	6.257.000	0	0	0	9.257.000	0	0	9.257.000	
<b>Total</b>		<b>7395</b>	<b>7315</b>	<b>7325</b>	<b>7355</b>	<b>7340</b>	<b>7350</b>	<b>7395</b>	<b>7375</b>	<b>7395</b>	<b>7395</b>	<b>7375</b>	<b>7375</b>

(1) La gestión deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Emitidos como fecha fiscal sencilla mes de acuerdo con la documentación contractual determine la emisión del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de papeles realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de papeles realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225191

S.05.2	<p>Denominación del fondo: TDA CAM 11, FTA</p> <p>Denominación del compartimento: 0</p> <p>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2013</p> <p>Período de la declaración: TDA CAM 11, FTA</p> <p>Mercados de cotización de los valores emitidos:</p>
--------	--

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre	Situación inicial
ES0377845005	SERIE A1	28/10/2010	FCH	A+	A+	A+	3370
ES0377845005	SERIE A1	26/08/2011	MDY	Aa2	Aa2	Aa2	Aaa
ES0377845013	SERIE A2	28/06/2013	FCH	A-	A+	A+	Aaa
ES0377845013	SERIE A2	05/07/2013	MDY	Baa2	Baa1	Baa1	Aaa
ES0377845021	SERIE A3	28/06/2013	FCH	A-	A+	A+	Aaa
ES0377845021	SERIE A3	05/07/2013	MDY	Baa2	Baa1	Baa1	Aaa
ES0377845039	SERIE A4	28/06/2013	FCH	A-	A+	A+	Aaa
ES0377845039	SERIE A4	05/07/2013	MDY	Baa2	Baa1	Baa1	Aaa
ES0377845047	SERIE B	28/06/2013	FCH	BBB	A-	A-	Aa1
ES0377845054	SERIE C	05/07/2013	MDY	Ba2	Ba2	BB-	Baa3
ES0377845054	SERIE C	28/06/2013	FCH	CCC	CCC	B3	C
ES0377845062	SERIE D	15/04/2013	MDY	Caa1	Caa1	B3	C
ES0377845062	SERIE D	12/11/2008	MDY	C	C	C	C

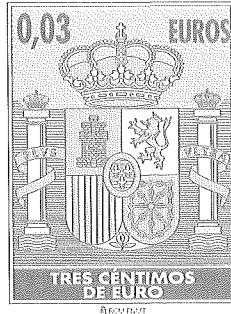
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Pooers, FCH para Fitch -

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225192

S.05.3
Denominación del fondo: TDA CAM 11, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013
Período de la declaración: TDA CAM 11, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	85.116.000	60.869.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	7,95	10,20
3. Exceso de spread (%) (1)	0,83	5,07
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	false	1,31
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	true
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	false	false
8. Subordinación de series (S/N)	0	false
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0	0
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	79,07	11,20
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	11,50	11,50
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	11,70
13. Otros	false	false

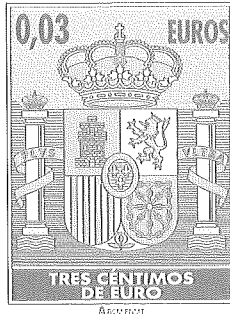
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permutas financieras de tipos de interés	0200	1210
Permutas financieras de tipos de cambio	0210	1220
Otras permutas financieras	0220	1230
Contraparte de la línea de liquidez	0230	1240
Entidad Avalista	0240	1250
Contraparte del derivado de crédito	0250	1260
	0260	1270

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere 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.<sup>a</sup>

OL6225193



S.05.4

Denominación del Fondo: **TDX.COM 11, FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del compartimento: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**

Denominación de la gestora: **31727013**

Estado aprobado

Período

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRAFACTUALMENTE EN EL FONDO

Importe Impagado acumulado

Concepto (1)		Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		0010	0030	50	0100	0010	0030	0010	0030	0010	0030	0010	0030	0010	0030	0010	0030
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días						33.360.000	0200	54.176.000	0300	0,03	0,03	0,05	11,20	0,03	0,03		
2. Activos Morosos por otras razones						33.360.000	0210	54.176.000	0320	0,03	0,03	0,05	11,40	0,03	0,03	0,03	12,00
<b>TOTAL MOROSOS</b>																	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días		0050	0060	12	0130	42.024.000	0230	46.586.000	0330	0,04	0,04	0,04	10,50	0,04	0,04		
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declaradas como fallidos por el Cliente						0	0240	83.000	0340	0	0,04	0	11,60	0	0,04		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>																	
<b>TOTAL</b>						42.024.000	0250	46.669.000	0350	0,04	0,04	0,04	12,00	0,04	0,04	0,04	12,00

(1) En caso de existir trigueros adicionales a las recogidas en la presente tabla (por ejemplo, por el cobro de intereses de algunos de los trigueros, se indicará el límite contractual establecido en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

(2) Los ratios corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cobrados al fondo según se define en la documentación contractual.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,461	0,469	0,463	0,464

TRIGGERS (3)

Ante/Reserva/Secuencial: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A3	4	8,09	7,91	49.2.2 Nota de Valores
SERIE B	4	3,18	3,09	49.2.3 Nota de Valores
SERIE B	2,5	3,24	3,36	49.2.3 Nota de Valores
SERIE B	10	62,34	62,34	49.2.3 Nota de Valores
SERIE C	16	11,72	12,35	49.2.3 Nota de Valores
SERIE C	2	3,36	3,36	49.2.3 Nota de Valores
SERIE C	10	62,34	62,34	49.2.3 Nota de Valores
SERIE A1	4	8,09	7,91	49.2.2 Nota de Valores
SERIE A2	4	8,09	7,91	49.2.2 Nota de Valores
SERIE A4	4	8,09	7,91	49.2.2 Nota de Valores
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
SERIE C	6,75	8,09	7,91	3.4.6.2.2. Movilio Adicional
SERIE B	10	8,09	7,91	3.4.6.2.2. Movilio Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)

0512	0552	7,71	0572	3.4.2.2. Movilio Adicional

OTROS TRIGGERS (3)

0513	0523	0553	0573

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

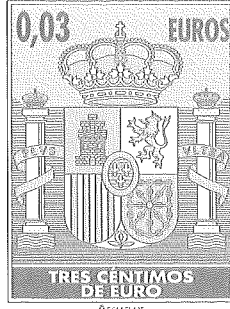
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen trigueros respecto al modo de amortización (por ejemplo, de algunos de los trigueros, se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen trigueros respecto al diferimiento o postergamiento de intereses, de algunos de los trigueros, se indicará el límite contractual establecido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen trigueros respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



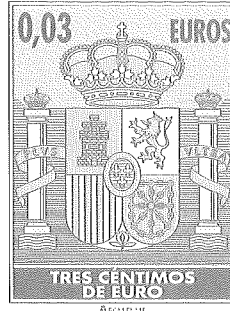
OL6225194

S.06	<p>Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2013</p> <p>Período:</p>	<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDACAM11_CO_201312.pdf</p> <p>En el Estado S.06.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2. CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,07%</li> <li>-Tasa de Fallidos: 4,52%</li> <li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 9,66%</li> <li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 4,70%</li> <li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 10,25%</li> </ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p> <p>INFORME AUDITOR</p> <p style="text-align: right;">Campo de Texto:</p>
------	---	--



CLASE 8.<sup>a</sup>

OL6225195



S.06.1	
Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA	
Denominación del Compartimento: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados: Período: 31/12/2012	

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación de referencia anterior		31/12/2011		12/11/2008	
	Nº de Activos Titulados	Importe pendiente (1)	Nº de Activos Titulados	Importe pendiente (1)	Nº de Activos Titulados	Importe pendiente (1)	Nº de Activos Titulados	Importe pendiente (1)	Nº de Activos Titulados	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0020	5080	0050	6311	0050	722.438.000	0130	7.254	0150	894.894.000
Préstamos a Plazo con Hipoteca	0021	4.216	0051	4.452	0091	571.625.000	0121	5.125	0151	715.305.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0052		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0053		0093		0123		0153	
Préstamos a Premiales	0005		0054		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0056		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0057		0097		0127		0157	
Préstamos a Particulares	0009		0058		0098		0128		0158	
Préstamos Corporativos	0010		0059		0099		0129		0159	
Préstamos a Municipios	0011		0060		0100		0130		0160	
Duda Subordinada	0012		0070		0101		0131		0161	
Créditos AAAPP	0014		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0015		0073		0103		0133		0163	
Arrendamientos Financieros	0016		0074		0104		0134		0164	
Préstamos a Entidades	0017		0075		0105		0135		0165	
Préstamos de Crédito Futuro	0018		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Tuitilización	0019		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>10.292</b>	<b>0080</b>	<b>10.763</b>	<b>0110</b>	<b>1.294.063.000</b>	<b>0140</b>	<b>12.380</b>	<b>0170</b>	<b>1.850.000.000</b>

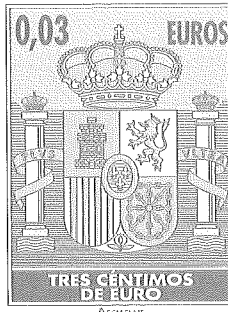
(1) Estimado como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de todo libro





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225196

S.05.1
Denominación del Fondo: <b>TDA CAM 11, S.A.</b> Denominación del Compartimento: <b>0</b> Denominación de la Gestora: <b>Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b> Estación agrupador: <b>31122012</b> Período:

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

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

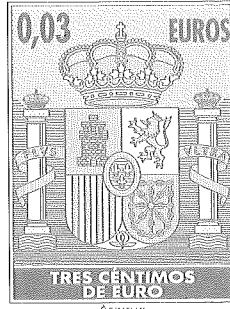
**CUADRO B**

	Situación actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 01/01/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0156	0205
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0
Derechos de crédito dados de baja por activación/liquidación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	0212
Total importe amortizado acumulado, incluyendo subliquidaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0203	0213
Importe pendiente de amortizar al cierre del período (1)	1.200.828.000	1.284.054.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0204	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	0215
	3,33	3,31

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



CLASE 8.ª



OL6225197

S.85.1

Denominación del Fondo: **TDA CAM 11, FTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Thulicada de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Estado agregado: **31/12/2017**

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	0700	983	0740	334.000	0740	126.577.000
De 1 a 3 meses	0701	259	0741	236.000	0741	69.762.000
De 3 a 6 meses	0704	259	0743	295.000	0743	32.211.000
De 6 a 9 meses	0705	129	0744	292.000	0744	15.648.000
De 9 a 12 meses	0706	109	0745	275.000	0745	12.614.000
De 12 meses a 2 años	0708	239	0746	947.000	0746	29.212.000
Más de 2 años	0709	84	0748	970.000	0748	18.676.000
<b>Total</b>	<b>0703</b>	<b>2.374</b>	<b>0718</b>	<b>3.281.000</b>	<b>0718</b>	<b>248.881.000</b>

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda y Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	0772	983	0762	58.000	0802	334.000	0802	126.577.000	
De 1 a 3 meses	0773	561	0763	356.000	0803	495.000	0803	99.267.000	
De 3 a 6 meses	0774	259	0764	295.000	0804	395.000	0804	32.211.000	
De 6 a 9 meses	0775	129	0765	292.000	0805	366.000	0805	15.648.000	
De 9 a 12 meses	0776	109	0766	275.000	0806	421.000	0806	12.614.000	
De 12 meses a 2 años	0777	239	0767	947.000	0807	1.428.000	0807	29.212.000	
Más de 2 años	0778	84	0768	970.000	0808	1.307.000	0808	18.676.000	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>2.374</b>	<b>0768</b>	<b>3.281.000</b>	<b>0809</b>	<b>4.793.000</b>	<b>0813</b>	<b>248.881.000</b>	

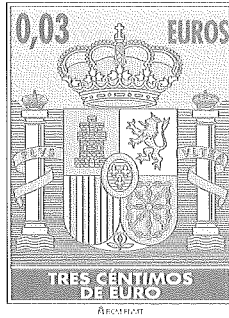
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y/o cobrada. Los intereses se amortizan mediante el método de los intereses al final (p.e. meses, años, cuatrimestres o trimestres).

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y/o cobrada. Los intereses se amortizan mediante el método de los intereses al final (p.e. meses, años, cuatrimestres o trimestres).

(3) Cumplimiento con la valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas hipotecarias, etc) al valor de los mismos se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225198

3.05.1
Denominación del Fondo: Denominación del Compulsióntido: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
TDA CAM 11, FTA Titulizadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2012

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo recuperado (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo recuperado (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo recuperado (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo recuperado (B)
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,868	0,822	0,840	0,827	0,841	0,824	0,841
Préstamos de Transmisión de Hipoteca	0,851	0,869	0,823	0,841	0,827	0,841	0,824	0,841
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,870	0,823	0,842	0,827	0,841	0,824	0,841
Créditos Hipotecarios	0,853	0,871	0,823	0,843	0,827	0,843	0,824	0,843
Préstamos a Pymes	0,854	0,872	0,823	0,844	0,827	0,844	0,824	0,844
Préstamos a Emprendedores	0,855	0,873	0,823	0,845	0,827	0,845	0,824	0,845
Préstamos a Autónomos	0,856	0,874	0,823	0,846	0,827	0,846	0,824	0,846
Préstamos a Comerciantes	0,857	0,875	0,823	0,847	0,827	0,847	0,824	0,847
Préstamos a Agricultores	0,858	0,876	0,823	0,848	0,827	0,848	0,824	0,848
Bonos de Tesorería	0,859	0,877	0,823	0,849	0,827	0,849	0,824	0,849
Deuda Subordinada	0,860	0,878	0,823	0,850	0,827	0,850	0,824	0,850
Créditos APP	0,861	0,879	0,823	0,851	0,827	0,851	0,824	0,851
Préstamos al Consumo	0,862	0,880	0,823	0,852	0,827	0,852	0,824	0,852
Préstamos a Inversores	0,863	0,881	0,823	0,853	0,827	0,853	0,824	0,853
Cuentas a Cobrar	0,864	0,882	0,823	0,854	0,827	0,854	0,824	0,854
Derechos de Crédito Futuros	0,865	0,883	0,823	0,855	0,827	0,855	0,824	0,855
Bonos de Titulización	0,866	0,884	0,823	0,856	0,827	0,856	0,824	0,856
Otros	0,867	0,885	0,823	0,857	0,827	0,857	0,824	0,857

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

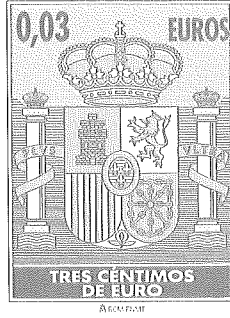
(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de restar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos saldos. La calculación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en los arts. 13 y 20

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como saldos y el resultado de restar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos saldos. Se considera la definición de saldos recogida en la Circular (en cumplimiento consistente con la definición de la escasa o falta prolongada en el estado de liquidación de los activos, según lo establecido en el artículo 13 del Real Decreto 1691/2007, de 13 de diciembre, sobre la norma de valoración de los activos clasificados como saldos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que son dudosos por las razones de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como saldos antes de las recuperaciones.

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



CLASE 8ª



OL6225199

3.05.1

Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2012  
 Período:

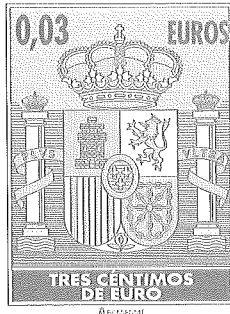
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		12/11/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Superior a 10 años	1306	10.292	1316	1.200.828,000	1326	10.763	1336	1.294.063,000	1346	12,33	1356	1.358.808,000
Total	1307	28,5	1327	1.200.828,000	1327	10,763	1337	1.294,063,000	1347	28,33	1357	1.358,808,000

Vida residual media ponderada (años) 28,5  
 (1) Los intervalos se entenderían 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)

Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		12/11/2008	
Antigüedad	Años	Años	Años	Años	Años	Años	Años	Años	Años	Años	Años
Antigüedad	0,650	5,33	0,632	4,34	0,632	4,34	0,654	1,23	0,654	1,23	0,654



CLASE 8.ª



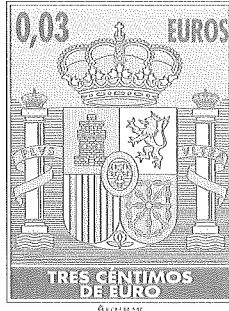
OL6225200

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial			
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES027764505	SERIE A1	3.348	0	0	3.348	0	0	0	3.348	100,000	334,800	3,45
ES027764503	SERIE A3	5.179	0	0	5.179	0	0	0	5.179	100,000	517,900	8,22
ES027764501	SERIE A2	24.000	403.376,640	403.376,640	4.032	100,000	403.200,000	6,13	4.032	100,000	403.200,000	10,84
ES027764508	SERIE A4	2.291	215.434,000	215.434,000	7.291	100,000	228.120,000	11,6	2.291	100,000	228.100,000	10,88
ES027764507	SERIE B	330	33,000,000	33,000,000	330	100,000	33,000,000	5,01	330	100,000	33,000,000	10,88
ES027764504	SERIE C	1.320	132,000,000	132,000,000	1.320	100,000	132,000,000	15,91	1.320	100,000	132,000,000	10,88
ES027764502	SERIE D	660	66,000,000	66,000,000	660	100,000	66,000,000	15,91	660	100,000	66,000,000	10,88
<b>Total</b>		<b>17.180</b>	<b>892.877,000</b>	<b>892.877,000</b>	<b>8.065</b>	<b>17.180</b>	<b>1.425.667,000</b>	<b>8,065</b>	<b>8.065</b>	<b>17.180</b>	<b>1.716.000,000</b>	<b>8,065</b>

(1) Inversor en años. En caso de ser escamoteo se relaciona en las columnas correspondientes las negociaciones de la escamoteo.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISN se relacionará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225201

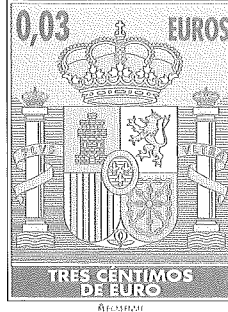
Denominación del título: TDA CAM 11, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Características de la emisión: 0  
 Características de la garantía: 0  
 Periodo de la declaración: 31/12/2012  
 Accionistas de colección de las valores emitidos: TDA CAM 11, FTA

Intereses										Principal Pendiente			
Serie (1)	Denominación	Código de subclasificación	Código de índices de referencia (2)	Margen (3)	Tipo aplicado	Tasa de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses acumulados (4)	Intereses imputados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por el tributo
ES0377645003	SERE A1	NS	EURBOR 3 m	0,3	0	0,966	300	0	0	402.276.000	0	402.276.000	0
ES0377645013	SERE A2	S	EURBOR 3 m	0,4	0,666	0,666	300	22.000	0	374.136.000	0	374.136.000	0
ES0377645021	SERE A3	S	EURBOR 3 m	0,5	0,666	0,666	300	22.000	0	374.136.000	0	374.136.000	0
ES0377645039	SERE A4	S	EURBOR 3 m	0,5	0,666	0,666	300	22.000	0	374.136.000	0	374.136.000	0
ES0377645047	SERE A5	S	EURBOR 3 m	0,5	0,666	0,666	300	22.000	0	374.136.000	0	374.136.000	0
ES0377645054	SERE C	S	EURBOR 3 m	1,5	1,666	1,666	300	18.000	0	132.000.000	0	132.000.000	0
ES0377645062	SERE D	S	EURBOR 3 m	3,5	3,666	3,666	300	20.000	4.946.000	66.000.000	0	71.946.000	0
<b>Total</b>								<b>84.000</b>	<b>4.946.000</b>	<b>1.377.672.000</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>1.222.017.000</b>

(1) La persona deberá cumplimentar la declaración de la serie (ISIN) y los vencimientos. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se deberá establecer la columna de denominación a columnas de denominación.  
 (2) El código de índices de referencia (ISIN) se refiere a la denominación de los títulos.  
 (3) La persona deberá proporcionar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURBOR en años, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos (que esta columna se cumplimentará con el término "T").  
 (4) En el caso de tipos (que esta columna no se cumplimentará).  
 (5) En el caso de tipos (que esta columna no se cumplimentará).  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225202

Denominación del título:		TDA CAM 11, FTA		01/02/2011 - 31/12/2011	
Denominación del compartimento:		0		Intereses	
Denominación de la gestión:		Fidelización en Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Fecha de la declaración:		31/12/2012			
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA CAM 11, FTA			
<b>CUADRO C</b>					
		Situación Actual		Situación sobre anual anterior	
		Amortización de principal		Amortización de principal	
Serie	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES007745005	24/09/2011	0	10.723.000	0	10.723.000
ES007745013	24/09/2011	71.100.000	115.021.000	0	115.021.000
ES007745021	24/09/2011	24.044.000	24.044.000	0	24.044.000
ES007745039	24/09/2011	13.692.000	13.692.000	0	13.692.000
ES007745064	24/09/2011	0	0	0	0
ES007745082	24/09/2011	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>75.736.000</b>	<b>148.458.000</b>	<b>0</b>	<b>148.458.000</b>

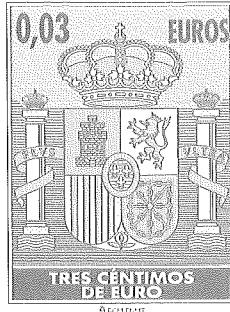
  

		Situación Actual		Situación sobre anual anterior	
		Amortización de principal		Amortización de principal	
Serie	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES007745005	24/09/2011	0	10.723.000	0	10.723.000
ES007745013	24/09/2011	71.100.000	115.021.000	0	115.021.000
ES007745021	24/09/2011	24.044.000	24.044.000	0	24.044.000
ES007745039	24/09/2011	13.692.000	13.692.000	0	13.692.000
ES007745064	24/09/2011	0	0	0	0
ES007745082	24/09/2011	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>75.736.000</b>	<b>148.458.000</b>	<b>0</b>	<b>148.458.000</b>

(1) La gestión deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente a columnas de denominación.  
 (2) Efectuado como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225203

3952	Denominación del fondo: TDA CAM 11, FTA Denominación de la gestora: Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. Fecha de la valoración: 31/12/2012 Mercado de cotización de los valores emitidos: TDA CAM 11, FTA
------	--

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

CUADRO D

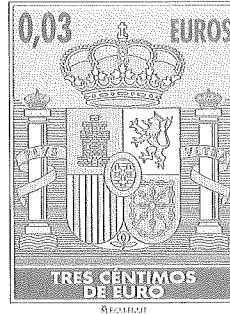
Símb.	Denominación	Fecha última cierre de cotización	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre actual	Situación indicada
ES037845005	SRE A1	29/10/2010	FCH	A+	A+	A+
ES037845006	SRE A1	20/06/2011	MDY	A2	A2	Aaa
ES037845007	SRE A1	20/06/2011	FCH	A+	A+	A+
ES037845013	SRE A2	29/10/2010	MDY	Baa1	Aa2	Aaa
ES037845021	SRE A3	29/10/2010	FCH	A+	A+	Aaa
ES037845023	SRE A3	23/11/2012	MDY	Baa1	Aa2	Aaa
ES037845039	SRE A4	29/10/2010	FCH	A+	A+	Aaa
ES037845039	SRE A4	23/11/2012	MDY	Baa1	Aa2	Aaa
ES037845047	SRE B	29/10/2010	FCH	A-	A-	A1
ES037845047	SRE B	23/11/2012	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
ES037845054	SRE C	29/10/2010	FCH	Baa1	Baa1	Baa1
ES037845054	SRE C	23/11/2012	MDY	B	Baa3	Baa3
ES037845062	SRE D	12/11/2008	MDY	C	C	C

(1) La gestora deberá complementar la información 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 complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuyo denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SYP, para Standard & Poor's, FCI para Fitch -  
 En el supuesto en que existiera uno o más agencias calificadoras de la emisión se reportará el ISIN de la serie tanto como calificación obtenida





CLASE 8.ª



OL6225204

Denominación del fondo:	TD CAM 11, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la persona:	Tubificación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Código ISIN:	ES03 31122012
Código de identificación:	TD CAM 11, FTA
Mediador de contratación de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORES CREDITOS	Situación actual	Situación el día anual anterior
(Las cifras relativas a empresas se compararon en miles de euros)	31/12/2012	31/12/2011
1. Prorata de los intereses de los préstamos emitidos	60.983.000	10.010
2. Prorata de los intereses al contado de depósitos, a otras empresas españolas, sobre el total de los activos titulados	5.07	1.020
3. Errores de cálculo (1) (2)	1.31	1.040
4. Prima de financiación de intereses (SN)	1.050	1.050
5. Prima de financiación de tipos de cambio (SN)	1.070	1.070
6. Otras primas financieras (SN)	1.080	1.080
7. Impone disponible en las líneas de liquidez (2)	1.110	1.110
8. Prorata de los intereses de los depósitos de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	32.76	1.120
9. Prorata de los intereses emitidos, ponderados por avales	1.150	1.150
10. Importe de los pasivos emitidos, ponderados por avales	1.160	1.160
11. Porcentaje que representa el total sobre el total de los pasivos emitidos	1.170	1.170
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivado de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1.180	1.180
13. Otros:		

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO DE RESERVA	NIF	Denominación
Composición del Fondo de Reserva u otras reservas equivalentes	C-2608238	Compañía Española de Cajas de Ahorro
Primas financieras de tipos de interés	1.200	
Primas financieras de tipos de cambio	1.240	
Otras primas financieras	1.250	
Contingente de la línea de liquidez	1.260	
Entidad Avalada	1.270	
Contingente en derivado de crédito	1.280	

(1) Diferencia existente entre los tipos de interés reales percibidos de la cartera de activos titulados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuyo resultado ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se indica el importe total disponible de las cuentas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

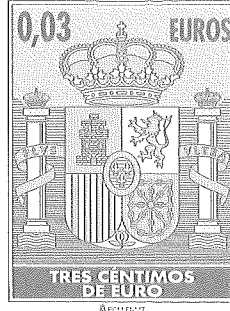
(3) Entendido como no subordinados aquellos valores que en la fecha se encuentran, respecto a los demás, en una posición anterior para el caso de capital ordinario al orden de prioridad de pagos.

(4) La persona deberá incluir una descripción de dichos activos crediticios en los datos adicionales en caso de que los considerase relevantes.

(5) Si el Fondo de Reserva de la Compañía de Fondos de Inversión y se creó sobre el total de estos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª



OL6225205

Denominación del Fondo: **TDX CAM 11, FTA**  
 Número de Registro del Fondo: **0**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestión: **Talibanda de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Fecha de Emisión: **31/03/2012**  
 Parada: **31/03/2012**

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

Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
Concepto (1)	Situación actual	Situación anterior	Período anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	55.359.000	0200	0400
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0310	0410
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>55.359.000</b>	<b>0200</b>	<b>0400</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	47.388.000	0230	0430
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0140	0340	0440
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>47.388.000</b>	<b>0230</b>	<b>0430</b>

(1) En caso de existir deficiencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos sujetales, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

**Otros ratios relevantes**

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

TRIGGERS (3)	Amortización sucesiva serie (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SEPE C	ES03774504	16	11,36	0540	0550
SEPE C	ES03774504	2	4,74	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE C	ES03774504	10	69,9	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE A1	ES03774509	4	4,84	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE A2	ES03774509	4	4,84	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE A3	ES03774509	4	4,84	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE B	ES03774507	4	2,84	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE B	ES03774507	2,5	4,74	0540	4.82.2 Nota de Valores
SEPE B	ES03774507	10	69,9	0540	4.82.2 Nota de Valores

Diferencial postestramiento intereses serie (5)	SEPE B	SEPE C
0546	4,83	4,83
0547	3,4.82.2, Modulo Adicional	4,83

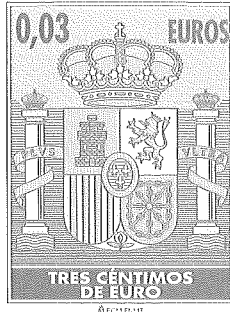
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0522	0523	0524
0513	4,95	5,02	3,4.2.2, Modulo Adicional	0573

OTROS TRIGGERS (3)	0572	0573
0572	5,02	3,4.2.2, Modulo Adicional
0573		

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en la columna de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual.  
 (4) Si se indica un número de amortización superior al indicado en la columna de Amortización sucesiva serie (4) se indicará el modo de amortización (normal o sucesiva) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite de la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postestramiento de intereses de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>

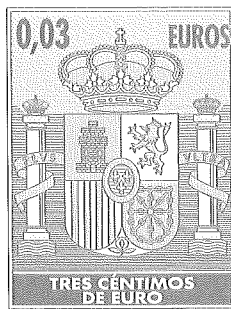


OL6225206

S.03
Denominación: TDA CAM 11, FTA Denominación 0 Denominación: Titulaciones de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. Fecha: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.03, I cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de cambio, deudas, tasa de inflación y tasa de recuperación de fallas han sido informadas como caso debido a que el caso de fallas y otros riesgos, que se incluyen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallas contables y activos netos de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L6225207

## TDA CAM 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

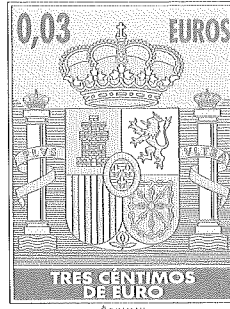
TDA CAM 11, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 12 de noviembre de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (14 de noviembre de 2008), actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 14.160 **Bonos** de Titulización Hipotecaria en series:

- La Serie A1 está constituida por 3.348 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 0,30%.
- La Serie A2 está constituida por 5.179 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 0,40%.
- La Serie A3 está constituida por 4.032 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 0,50 %.
- La Serie A4 está constituida por 2.291 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 0,60 %.
- La Serie B está constituida por 330 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 0,75 %.
- La Serie C está constituida por 1320 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,50 %.
- La Serie D está constituida por 660 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,50 %.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225208

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió un préstamo de la entidad emisora. La entrega del Préstamo Subordinado se realizó en 2 disposiciones:

- Primera Disposición: por importe de 500.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución del Fondo y a la Emisión de los Bonos, tuvo lugar en la Fecha de Desembolso.
- 2ª Disposición: por un importe total de 9.174.795,02 euros destinado a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo de intereses de las Participaciones y Certificados hasta dicha Fecha de Pago y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados vencidos con anterioridad a la primera Fecha de Pago, fue desembolsado el segundo Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago. Fue determinado por la Sociedad Gestora antes del segundo Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora en concepto de Bono D destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) 66.000.000 euros y (ii) el 10,78 % del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

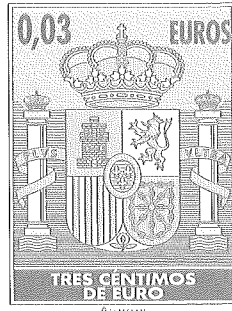
El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 37.948.000 euros.

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

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 3.07%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/09/2029, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.



CLASE 8.ª



OL6225209

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 el riesgo de tipo de interés), 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.

- Riesgo de tipo de interés

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

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

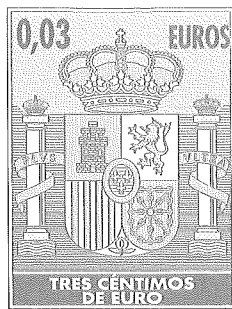
### **Riesgo de liquidez**

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.

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.



CLASE 8.ª



OL6225210

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.

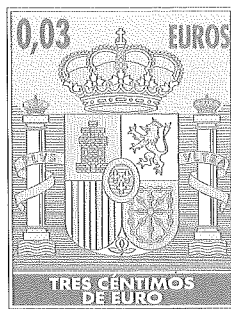
Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes 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, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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

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>.



0L6225211

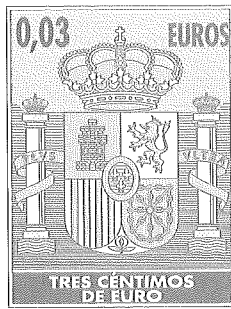
CLASE 8.<sup>a</sup>**TDA CAM 11 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACION SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2013**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	1.068.616.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	1.070.606.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	579.394.000
4. Vida residual (meses):	332
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	2,96%
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,87%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	3,93%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	40.976.000
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1,84%
10. Tipo medio cartera:	3,24%
11. Nivel de Impagado [2]:	

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377845005	0	0
b) ES0377845013	352.085.000	68.000
c) ES0377845021	331.848.000	82.000
d) ES0377845039	188.557.000	82.000
e) ES0377845047	33.000.000	100.000
f) ES0377845054	132.000.000	100.000
g) ES0377845062	66.000.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377845005		0,00%
b) ES0377845013		68,00%
c) ES0377845021		82,00%
d) ES0377845039		82,00%
e) ES0377845047		100,00%
f) ES0377845054		100,00%
g) ES0377845062		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		34.000
6. Intereses impagados:		7.442.000
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377845005		0,000%
b) ES0377845013		0,694%
c) ES0377845021		0,794%
d) ES0377845039		0,894%
e) ES0377845047		1,044%
f) ES0377845054		1,794%
g) ES0377845062		3,794%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377845005	0	0
b) ES0377845013	50.193.000	2.391.000
c) ES0377845021	47.308.000	2.623.000
d) ES0377845039	26.881.000	1.700.000
e) ES0377845047	0	323.000
f) ES0377845054	0	2.301.000
g) ES0377845062	0	0





0L6225212

CLASE 8.ª

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	474.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	92.429.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado	7.480.000
2. Préstamo Ampliación de Fondo de Reserva	25.525.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	0
--------------------------------------	---

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2013	212.000
2. Variación 2013	-7,02%

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

1. BONOS:

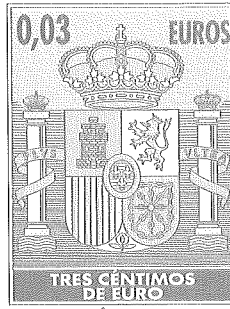
Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377845005	SERIE A1	FCH	A+ sf	
ES0377845005	SERIE A1	MDY	Aa2 sf	Aaa
ES0377845013	SERIE A2	FCH	A- sf	
ES0377845013	SERIE A2	MDY	Baa2 sf	Aaa
ES0377845021	SERIE A3	FCH	A- sf	
ES0377845021	SERIE A3	MDY	Baa2 sf	Aaa
ES0377845039	SERIE A4	FCH	A- sf	
ES0377845039	SERIE A4	MDY	Baa2 sf	Aaa
ES0377845047	SERIE B	FCH	BBB sf	
ES0377845047	SERIE B	MDY	Ba2 sf	Aa1
ES0377845054	SERIE C	FCH	CCC sf	
ES0377845054	SERIE C	MDY	Caa1 sf	Baa3
ES0377845062	SERIE D	MDY	C sf	C

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal		SERIE A1	0,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:	1.028.582.000,00	SERIE A2	352.085.000,00
Saldo Nominal		SERIE A3	331.848.000,00
Pendiente de Cobro Fallido*:	42.024.000,00	SERIE A4	188.557.000,00
		SERIE B	33.000.000,00
		SERIE C	132.000.000,00
		SERIE D	66.000.000,00
<b>TOTAL:</b>	<b>1.070.606.000,00</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>1.103.490.000,00</b>



CLASE 8.ª



OL6225213

#### IX. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,07%
- Tasa de Fallidos:	4,52%
- Tasa de Recuperación Fallidos:	9,55%
- Tasa de Impago >90 días:	4,70%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	10,25%

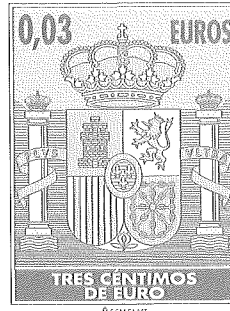
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

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

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 11 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



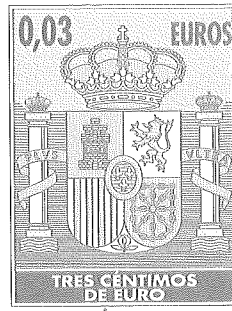
OL6225214

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 11, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
11-08	1,63%							
12-08	4,53%	178,28%						
01-09	5,11%	12,77%	3,79%					
02-09	5,70%	11,56%	5,16%	36,16%				
03-09	7,89%	38,43%	6,30%	22,15%				
04-09	8,95%	13,41%	7,51%	19,15%	5,49%			
05-09	9,73%	8,67%	8,85%	17,76%	6,75%	22,88%		
06-09	8,88%	-8,65%	9,18%	3,72%	7,41%	9,91%		
07-09	6,20%	-30,15%	8,27%	-9,82%	7,58%	2,23%		
08-09	4,27%	-31,21%	6,46%	-21,87%	7,37%	-2,78%		
09-09	5,56%	30,27%	5,34%	-17,39%	7,01%	-4,84%		
10-09	4,51%	-18,90%	4,77%	-10,61%	6,32%	-9,82%	6,06%	
11-09	7,28%	61,47%	5,77%	20,97%	5,93%	-6,29%	6,52%	7,54%
12-09	7,93%	8,94%	6,56%	13,55%	5,76%	-2,74%	6,80%	4,23%
01-10	4,18%	-47,28%	6,46%	-1,46%	5,44%	-5,53%	6,72%	-1,13%
02-10	4,32%	3,25%	5,48%	-15,22%	5,45%	0,07%	6,61%	-1,69%
03-10	5,56%	28,77%	4,67%	-14,76%	5,44%	-0,16%	6,41%	-3,02%
04-10	2,96%	-46,80%	4,27%	-8,52%	5,21%	-4,23%	5,91%	-7,77%
05-10	5,89%	99,22%	4,80%	12,29%	4,98%	-4,34%	5,58%	-5,67%
06-10	4,63%	-21,38%	4,49%	-6,45%	4,45%	-10,67%	5,21%	-6,55%
07-10	4,52%	-2,39%	5,00%	11,54%	4,51%	1,29%	5,06%	-2,81%
08-10	2,91%	-35,63%	4,02%	-19,75%	4,29%	-4,79%	4,95%	-2,22%
09-10	3,15%	8,13%	3,52%	-12,30%	3,91%	-8,90%	4,75%	-4,07%
10-10	2,46%	-21,99%	2,83%	-19,69%	3,84%	-1,91%	4,59%	-3,33%
11-10	3,04%	23,91%	2,87%	1,61%	3,38%	-12,00%	4,24%	-7,64%
12-10	6,57%	115,88%	4,02%	39,93%	3,69%	9,15%	4,12%	-2,93%



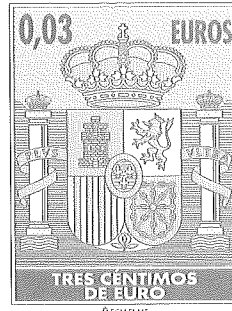
OL6225215

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 11, FTA

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Mensual anualizada			Trimestral anualizada			Semestral anualizada			Anual		
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos			
01-11	2,38%	-63,83%	4,00%	-0,60%	3,34%	-9,40%	3,98%	-3,42%			
02-11	1,64%	-30,89%	3,55%	-11,27%	3,14%	-5,87%	3,76%	-5,36%			
03-11	2,77%	68,71%	2,26%	-36,42%	3,08%	-1,92%	3,53%	-6,12%			
04-11	2,28%	-17,82%	2,22%	-1,44%	3,05%	-0,93%	3,48%	-1,49%			
05-11	3,03%	33,03%	2,69%	20,80%	3,06%	0,05%	3,24%	-6,92%			
06-11	10,28%	239,46%	5,24%	95,14%	3,66%	19,91%	3,71%	14,45%			
07-11	4,55%	-55,72%	5,98%	14,10%	4,01%	9,48%	3,70%	-0,16%			
08-11	2,22%	-51,23%	5,74%	-4,02%	4,11%	2,44%	3,65%	-1,34%			
09-11	6,21%	179,78%	4,33%	-24,62%	4,65%	13,21%	3,90%	6,83%			
10-11	2,16%	-65,29%	3,53%	-18,32%	4,64%	-0,35%	3,88%	-0,56%			
11-11	1,44%	-33,35%	3,29%	-7,01%	4,40%	-4,99%	3,76%	-3,08%			
12-11	1,63%	13,62%	1,74%	-47,14%	2,99%	-32,21%	3,35%	-10,85%			
01-12	1,34%	-17,72%	1,47%	-15,55%	2,47%	-17,40%	3,28%	-2,29%			
02-12	1,88%	39,65%	1,61%	9,88%	2,41%	-2,10%	3,30%	0,74%			
03-12	6,80%	262,20%	3,35%	107,61%	2,50%	3,40%	3,63%	9,92%			
04-12	1,49%	-78,08%	3,41%	1,80%	2,39%	-4,17%	3,56%	-1,71%			
05-12	4,07%	173,15%	4,13%	21,20%	2,81%	17,58%	3,65%	2,49%			
06-12	3,70%	-8,98%	3,07%	-25,59%	3,14%	11,60%	3,08%	-15,74%			
07-12	3,76%	1,46%	3,83%	24,60%	3,53%	12,35%	3,00%	-2,41%			
08-12	2,51%	-33,31%	3,31%	-13,52%	3,63%	2,87%	3,03%	0,89%			
09-12	3,80%	51,71%	3,34%	0,81%	3,13%	-13,79%	2,82%	-7,01%			
10-12	4,23%	11,32%	3,50%	4,83%	3,57%	14,11%	2,98%	5,89%			
11-12	6,26%	47,91%	4,74%	35,61%	3,91%	9,59%	3,37%	12,96%			
12-12	1,87%	-70,13%	4,12%	-13,21%	3,63%	-7,28%	3,39%	0,58%			



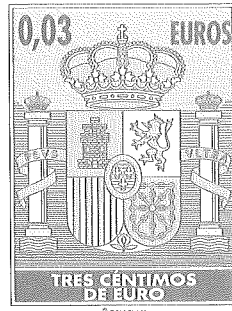
0L6225216

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 11, FTA

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Mensual anualizada			Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-13	2,18%	16,72%	3,45%	-16,26%	3,39%	-6,63%	3,47%	2,26%
02-13	1,30%	-40,34%	1,78%	-48,50%	3,26%	-3,86%	3,43%	-1,19%
03-13	2,31%	77,73%	1,92%	8,34%	3,01%	-7,62%	3,05%	-11,09%
04-13	1,81%	-22,00%	1,80%	-6,66%	2,61%	-13,26%	3,08%	1,18%
05-13	5,27%	192,02%	3,11%	73,43%	2,42%	-7,32%	3,17%	2,82%
06-13	3,20%	-39,27%	3,41%	9,64%	2,64%	9,14%	3,12%	-1,45%
07-13	3,43%	7,12%	3,95%	15,73%	2,84%	7,58%	3,10%	-0,83%
08-13	4,74%	38,12%	3,75%	-5,04%	3,40%	19,65%	3,27%	5,59%
09-13	2,72%	-42,48%	3,61%	-3,87%	3,47%	2,24%	3,18%	-2,87%
10-13	2,70%	-0,81%	3,38%	-6,41%	3,62%	4,32%	3,05%	-3,94%
11-13	4,46%	64,88%	3,27%	-3,26%	3,47%	-4,22%	2,88%	-5,54%
12-13	4,23%	-4,96%	3,77%	15,56%	3,65%	5,04%	3,07%	6,56%



OL6225217

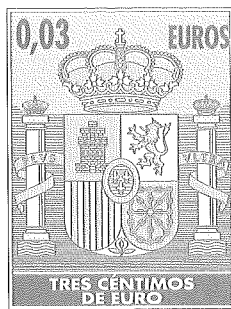
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-A2

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		27,52 € (*)		27,52 € (*)		27,52 €
28/03/2014	2.421,97 €	87,81 €	2.158,80 €	87,81 €	3.125,43 €	87,81 €
30/06/2014	2.422,63 €	118,80 €	2.046,60 €	119,28 €	3.412,04 €	117,53 €
29/09/2014	2.353,43 €	110,76 €	1.999,08 €	111,88 €	3.267,68 €	107,79 €
29/12/2014	2.286,12 €	106,63 €	1.952,61 €	108,38 €	3.129,28 €	102,06 €
30/03/2015	2.220,64 €	102,62 €	1.907,16 €	104,95 €	2.996,59 €	96,57 €
29/06/2015	2.156,96 €	98,73 €	1.862,70 €	101,61 €	2.869,38 €	91,31 €
28/09/2015	2.095,03 €	94,94 €	1.819,21 €	98,34 €	2.747,43 €	86,28 €
28/12/2015	2.034,78 €	91,27 €	1.776,69 €	95,15 €	2.630,53 €	81,46 €
28/03/2016	1.976,19 €	87,70 €	1.735,09 €	92,03 €	2.518,47 €	76,85 €
28/06/2016	1.919,21 €	85,16 €	1.694,41 €	89,96 €	2.411,05 €	73,22 €
28/09/2016	1.863,79 €	81,75 €	1.654,63 €	86,96 €	2.308,09 €	68,95 €
28/12/2016	1.809,90 €	77,60 €	1.615,72 €	83,11 €	2.209,41 €	64,15 €
28/03/2017	1.757,48 €	73,60 €	1.577,68 €	79,39 €	2.114,83 €	59,61 €
28/06/2017	1.706,52 €	72,12 €	1.540,47 €	78,36 €	2.024,18 €	57,18 €
28/09/2017	1.656,95 €	69,10 €	1.504,08 €	75,63 €	1.937,30 €	53,59 €
28/12/2017	1.608,75 €	65,44 €	1.468,50 €	72,17 €	1.854,05 €	49,61 €
28/03/2018	1.561,88 €	61,93 €	1.433,71 €	68,83 €	1.774,26 €	45,85 €
28/06/2018	1.516,31 €	60,53 €	1.399,68 €	67,81 €	1.697,81 €	43,72 €
28/09/2018	1.472,00 €	57,84 €	1.366,41 €	65,33 €	1.624,55 €	40,71 €
28/12/2018	1.428,92 €	54,63 €	1.333,88 €	62,22 €	1.554,36 €	37,42 €
28/03/2019	1.387,02 €	51,55 €	1.302,07 €	59,23 €	1.487,10 €	34,31 €
28/06/2019	1.346,29 €	50,24 €	1.270,97 €	58,23 €	1.422,66 €	32,44 €
30/09/2019	1.306,67 €	48,89 €	1.240,53 €	57,20 €	1.360,91 €	30,56 €
30/12/2019	1.268,12 €	45,04 €	1.210,74 €	53,19 €	1.301,73 €	27,20 €
30/03/2020	1.230,65 €	42,81 €	1.181,62 €	51,07 €	1.245,04 €	24,92 €
29/06/2020	1.194,19 €	40,66 €	1.153,11 €	49,00 €	1.190,71 €	22,73 €
28/09/2020	1.158,73 €	38,56 €	1.125,22 €	46,97 €	1.138,67 €	20,65 €
28/12/2020	1.124,20 €	36,53 €	1.097,89 €	45,00 €	1.088,78 €	18,65 €
29/03/2021	1.090,66 €	34,56 €	1.071,19 €	43,07 €	1.041,01 €	16,74 €
28/06/2021	1.057,95 €	32,64 €	1.044,96 €	41,20 €	995,19 €	14,91 €
28/09/2021	1.026,01 €	31,12 €	1.019,15 €	39,79 €	951,21 €	13,31 €
28/12/2021	995,05 €	28,99 €	994,02 €	37,57 €	909,16 €	11,50 €
28/03/2022	964,83 €	26,94 €	969,28 €	35,44 €	868,81 €	9,79 €
28/06/2022	935,42 €	25,83 €	945,07 €	34,51 €	830,17 €	8,47 €
28/09/2022	906,73 €	24,17 €	921,26 €	32,83 €	793,09 €	7,00 €
28/12/2022	878,85 €	22,32 €	897,99 €	30,86 €	757,61 €	5,53 €
28/03/2023	851,62 €	20,55 €	875,07 €	28,96 €	723,57 €	4,15 €
28/06/2023	824,95 €	19,49 €	852,41 €	28,05 €	690,86 €	2,96 €
28/09/2023	798,99 €	18,03 €	830,20 €	26,54 €	659,53 €	1,74 €
28/12/2023	774,24 €	16,43 €	809,05 €	24,79 €	320,74 €	0,56 €



OL6225218

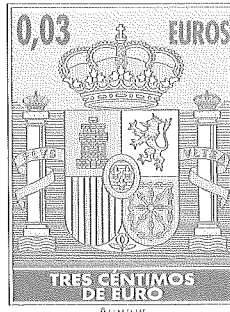
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-A2

TDA.CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	750,53 €	15,07 €	788,81 €	23,37 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	727,36 €	13,91 €	768,85 €	22,23 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	704,99 €	12,89 €	749,52 €	21,32 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	683,22 €	11,24 €	730,60 €	19,33 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	661,73 €	9,71 €	711,66 €	17,45 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	640,51 €	9,18 €	692,73 €	17,35 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	619,86 €	7,76 €	674,17 €	15,58 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	600,26 €	6,67 €	656,61 €	14,40 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	581,69 €	5,62 €	639,91 €	13,25 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	563,19 €	4,60 €	623,27 €	12,12 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	545,26 €	3,61 €	606,92 €	11,03 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	527,44 €	2,66 €	590,41 €	9,97 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	510,47 €	1,73 €	574,73 €	8,93 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	476,23 €	0,84 €	559,07 €	7,92 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	543,53 €	7,02 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	528,08 €	5,99 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	512,13 €	5,06 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	496,25 €	4,21 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	480,28 €	3,33 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	466,70 €	2,45 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	454,22 €	1,61 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	442,21 €	0,84 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	33,70 €	0,06 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0L6225219

CLASE 8.<sup>a</sup>

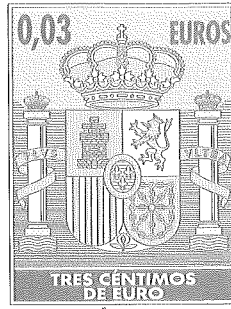
Bono-A2

TDA CAM 11, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>67.983,27 €</b>		<b>67.983,27 €</b>		<b>67.983,27 €</b>	





OL6225220

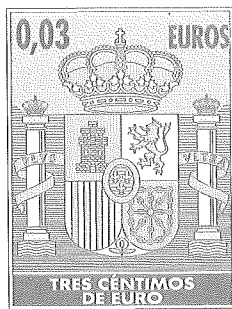
CLASE 8.ª

Bono-A3

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		38,12 € (*)		38,12 € (*)		38,12 €
28/03/2014	2.932,14 €	121,62 €	2.613,54 €	121,62 €	3.783,79 €	121,62 €
30/06/2014	2.932,94 €	164,55 €	2.477,70 €	165,22 €	4.130,77 €	162,79 €
29/09/2014	2.849,16 €	153,42 €	2.420,18 €	154,97 €	3.956,00 €	149,30 €
29/12/2014	2.767,67 €	147,70 €	2.363,92 €	150,11 €	3.788,44 €	141,36 €
30/03/2015	2.688,41 €	142,14 €	2.308,89 €	145,37 €	3.627,80 €	133,76 €
29/06/2015	2.611,31 €	136,75 €	2.255,06 €	140,73 €	3.473,79 €	126,48 €
28/09/2015	2.536,33 €	131,51 €	2.202,42 €	136,21 €	3.326,16 €	119,51 €
28/12/2015	2.463,40 €	126,42 €	2.150,93 €	131,79 €	3.184,63 €	112,83 €
28/03/2016	2.392,47 €	121,47 €	2.100,58 €	127,47 €	3.048,96 €	106,44 €
28/06/2016	2.323,48 €	117,95 €	2.051,33 €	124,61 €	2.918,92 €	101,42 €
28/09/2016	2.256,39 €	113,24 €	2.003,17 €	120,45 €	2.794,28 €	95,50 €
28/12/2016	2.191,14 €	107,48 €	1.956,07 €	115,12 €	2.674,81 €	88,85 €
28/03/2017	2.127,69 €	101,95 €	1.910,00 €	109,97 €	2.560,30 €	82,57 €
28/06/2017	2.065,98 €	99,90 €	1.864,96 €	108,54 €	2.450,56 €	79,21 €
28/09/2017	2.005,98 €	95,70 €	1.820,91 €	104,75 €	2.345,38 €	74,23 €
28/12/2017	1.947,63 €	90,64 €	1.777,83 €	99,96 €	2.244,59 €	68,72 €
28/03/2018	1.890,89 €	85,77 €	1.735,71 €	95,33 €	2.148,00 €	63,51 €
28/06/2018	1.835,71 €	83,84 €	1.694,52 €	93,93 €	2.055,45 €	60,56 €
28/09/2018	1.782,07 €	80,12 €	1.654,24 €	90,49 €	1.966,76 €	56,39 €
28/12/2018	1.729,91 €	75,67 €	1.614,85 €	86,19 €	1.881,77 €	51,83 €
28/03/2019	1.679,19 €	71,41 €	1.576,34 €	82,03 €	1.800,35 €	47,53 €
28/06/2019	1.629,88 €	69,59 €	1.538,69 €	80,66 €	1.722,34 €	44,93 €
30/09/2019	1.581,91 €	67,72 €	1.501,84 €	79,22 €	1.647,58 €	42,33 €
30/12/2019	1.535,25 €	62,38 €	1.465,78 €	73,68 €	1.575,93 €	37,68 €
30/03/2020	1.489,88 €	59,30 €	1.430,52 €	70,74 €	1.507,30 €	34,51 €
29/06/2020	1.445,73 €	56,31 €	1.396,00 €	67,87 €	1.441,53 €	31,49 €
28/09/2020	1.402,81 €	53,41 €	1.362,24 €	65,06 €	1.378,52 €	28,60 €
28/12/2020	1.361,01 €	50,59 €	1.329,15 €	62,33 €	1.318,12 €	25,83 €
29/03/2021	1.320,40 €	47,86 €	1.296,83 €	59,66 €	1.260,29 €	23,18 €
28/06/2021	1.280,80 €	45,21 €	1.265,08 €	57,06 €	1.204,82 €	20,65 €
28/09/2021	1.242,13 €	43,11 €	1.233,82 €	55,12 €	1.151,58 €	18,44 €
28/12/2021	1.204,65 €	40,15 €	1.203,40 €	52,04 €	1.100,67 €	15,92 €
28/03/2022	1.168,06 €	37,32 €	1.173,46 €	49,08 €	1.051,82 €	13,56 €
28/06/2022	1.132,46 €	35,78 €	1.144,15 €	47,79 €	1.005,03 €	11,73 €
28/09/2022	1.097,73 €	33,48 €	1.115,32 €	45,47 €	960,15 €	9,69 €
28/12/2022	1.063,98 €	30,91 €	1.087,15 €	42,74 €	917,20 €	7,66 €
28/03/2023	1.031,01 €	28,46 €	1.059,40 €	40,11 €	875,98 €	5,75 €



0L6225221

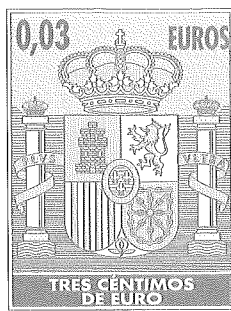
CLASE 8.<sup>a</sup>

ECONOMÍA PÚBLICA

TDA GAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/06/2023	998,72 €	27,00 €	1.031,97 €	38,85 €	836,38 €	4,11 €
28/09/2023	967,29 €	24,97 €	1.005,07 €	36,76 €	798,46 €	2,41 €
28/12/2023	937,32 €	22,76 €	979,48 €	34,34 €	388,31 €	0,78 €
28/03/2024	908,62 €	20,88 €	954,96 €	32,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	880,57 €	19,26 €	930,80 €	30,79 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	853,49 €	17,86 €	907,40 €	29,53 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	827,14 €	15,57 €	884,49 €	26,77 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	801,12 €	13,46 €	861,57 €	24,17 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	775,43 €	12,71 €	838,64 €	24,03 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	750,43 €	10,75 €	816,18 €	21,58 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	726,70 €	9,24 €	794,92 €	19,94 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	704,09 €	7,79 €	774,71 €	18,35 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	681,82 €	6,37 €	754,55 €	16,79 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	660,12 €	5,00 €	734,76 €	15,28 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	638,54 €	3,68 €	714,78 €	13,80 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	618,00 €	2,40 €	695,79 €	12,37 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	576,54 €	1,16 €	676,83 €	10,97 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	658,02 €	9,72 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	639,32 €	8,29 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	620,01 €	7,01 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	600,78 €	5,83 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	581,45 €	4,61 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	565,01 €	3,39 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	549,90 €	2,24 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	535,36 €	1,17 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	40,79 €	0,08 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0L6225222

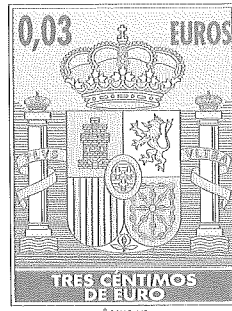
CLASE 8.<sup>a</sup>

## Bono-A3

TDA CAM 11, F.T.A.

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0L6225223

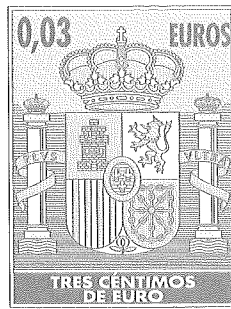
CLASE 8.<sup>a</sup>

## Bono-A3

TDA CAM 11, F.T.A.

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>82.303,52 €</b>		<b>82.303,52 €</b>		<b>82.303,52 €</b>	



OL6225224

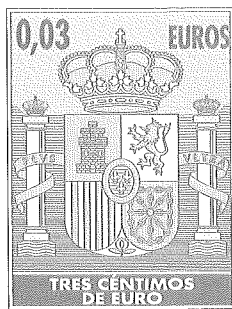
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-A4

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	5,00%		3,07%		15,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		42,92 € (*)		42,92 € (*)		42,92 €
28/03/2014	2.932,14 €	136,94 €	2.613,54 €	136,94 €	3.783,79 €	136,94 €
30/06/2014	2.932,94 €	185,28 €	2.477,70 €	186,02 €	4.130,77 €	183,29 €
29/09/2014	2.849,16 €	172,74 €	2.420,18 €	174,49 €	3.956,00 €	168,11 €
29/12/2014	2.767,67 €	166,30 €	2.363,92 €	169,02 €	3.788,44 €	159,17 €
30/03/2015	2.688,41 €	160,05 €	2.308,89 €	163,68 €	3.627,80 €	160,61 €
29/06/2015	2.611,31 €	153,97 €	2.255,06 €	158,46 €	3.473,79 €	142,41 €
28/09/2015	2.536,33 €	148,07 €	2.202,42 €	153,36 €	3.326,16 €	134,56 €
28/12/2015	2.463,40 €	142,34 €	2.150,93 €	148,38 €	3.184,63 €	127,04 €
28/03/2016	2.392,47 €	136,77 €	2.100,58 €	143,52 €	3.048,96 €	119,84 €
28/06/2016	2.323,48 €	132,81 €	2.051,33 €	140,30 €	2.918,92 €	114,19 €
28/09/2016	2.256,39 €	127,50 €	2.003,17 €	135,62 €	2.794,28 €	107,53 €
28/12/2016	2.191,14 €	121,01 €	1.956,07 €	129,61 €	2.674,81 €	100,04 €
28/03/2017	2.127,69 €	114,79 €	1.910,00 €	123,82 €	2.560,30 €	92,97 €
28/06/2017	2.065,98 €	112,48 €	1.864,96 €	122,21 €	2.450,56 €	89,18 €
28/09/2017	2.005,98 €	107,76 €	1.820,91 €	117,95 €	2.346,38 €	83,58 €
28/12/2017	1.947,63 €	102,05 €	1.777,83 €	112,55 €	2.244,59 €	77,37 €
28/03/2018	1.890,89 €	96,58 €	1.735,71 €	107,34 €	2.148,00 €	71,51 €
28/06/2018	1.835,71 €	94,40 €	1.694,52 €	105,76 €	2.055,45 €	68,19 €
28/09/2018	1.782,07 €	90,21 €	1.654,24 €	101,89 €	1.966,76 €	63,49 €
28/12/2018	1.729,91 €	85,20 €	1.614,85 €	97,04 €	1.881,77 €	58,36 €
28/03/2019	1.679,19 €	80,40 €	1.576,34 €	92,37 €	1.800,35 €	53,51 €
28/06/2019	1.629,88 €	78,35 €	1.538,69 €	90,82 €	1.722,34 €	50,59 €
30/09/2019	1.581,91 €	76,25 €	1.501,84 €	89,20 €	1.647,58 €	47,67 €
30/12/2019	1.535,25 €	70,24 €	1.465,78 €	82,96 €	1.575,93 €	42,42 €
30/03/2020	1.489,88 €	66,77 €	1.430,52 €	79,65 €	1.507,30 €	38,86 €
29/06/2020	1.445,73 €	63,40 €	1.396,00 €	76,41 €	1.441,53 €	35,45 €
28/09/2020	1.402,81 €	60,14 €	1.362,24 €	73,26 €	1.378,52 €	32,20 €
28/12/2020	1.361,01 €	56,97 €	1.329,15 €	70,18 €	1.318,12 €	29,08 €
29/03/2021	1.320,40 €	53,89 €	1.296,83 €	67,18 €	1.260,29 €	26,10 €
28/06/2021	1.280,80 €	50,91 €	1.265,08 €	64,25 €	1.204,82 €	23,25 €
28/09/2021	1.242,13 €	48,54 €	1.233,82 €	62,06 €	1.151,58 €	20,76 €
28/12/2021	1.204,65 €	45,21 €	1.203,40 €	58,60 €	1.100,67 €	17,93 €
28/03/2022	1.168,06 €	42,02 €	1.173,46 €	55,26 €	1.051,82 €	15,27 €
28/06/2022	1.132,46 €	40,28 €	1.144,15 €	53,81 €	1.005,03 €	13,21 €
28/09/2022	1.097,73 €	37,69 €	1.115,32 €	51,20 €	960,15 €	10,91 €
28/12/2022	1.063,98 €	34,80 €	1.087,15 €	48,12 €	917,20 €	8,62 €
28/03/2023	1.031,01 €	32,04 €	1.059,40 €	45,16 €	875,98 €	6,48 €
28/06/2023	998,72 €	30,40 €	1.031,97 €	43,75 €	836,38 €	4,62 €
28/09/2023	967,29 €	28,12 €	1.005,07 €	41,39 €	798,46 €	2,71 €
28/12/2023	937,32 €	25,63 €	979,48 €	38,67 €	763,31 €	0,88 €
28/03/2024	908,62 €	23,51 €	954,96 €	36,45 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	880,67 €	21,69 €	930,80 €	34,67 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	853,49 €	20,11 €	907,40 €	33,25 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	827,14 €	17,54 €	884,49 €	30,14 €	0,00 €	0,00 €



0L6225225

CLASE 8.<sup>a</sup>

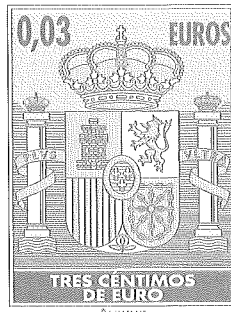
Bono-A4

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2025	801,12 €	15,15 €	861,57 €	27,21 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	775,43 €	14,31 €	838,64 €	27,06 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	750,43 €	12,10 €	816,18 €	24,30 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	726,70 €	10,41 €	794,92 €	22,46 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	704,09 €	8,77 €	774,71 €	20,66 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	681,82 €	7,18 €	754,55 €	18,91 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	660,12 €	5,63 €	734,76 €	17,20 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	638,54 €	4,14 €	714,78 €	15,54 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	618,00 €	2,70 €	695,79 €	13,93 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	576,54 €	1,30 €	676,83 €	12,36 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	658,02 €	10,95 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	639,32 €	9,34 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	620,01 €	7,89 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	600,78 €	6,56 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	581,45 €	5,19 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	565,01 €	3,82 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	549,90 €	2,52 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	535,36 €	1,32 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	40,79 €	0,09 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





OL6225226

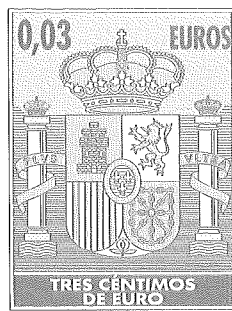
CLASE 8.ª

Bono-A4

TDA CAM 11: F:TA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>82.303,52 €</b>		<b>82.303,52 €</b>		<b>82.303,52 €</b>	



OL6225227

CLASE 8.<sup>a</sup>

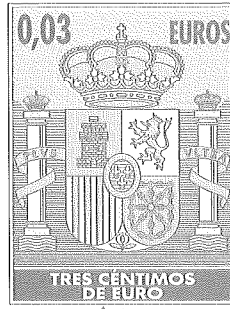
## Bono-B

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	6,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		60,90 € (*)		60,90 € (*)		60,90 €
28/03/2014	0,00 €	194,30 €	0,00 €	194,30 €	0,00 €	194,30 €
30/06/2014	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €
29/09/2014	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
29/12/2014	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
30/03/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
29/06/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/09/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/12/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2016	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/06/2016	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2016	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2016	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2017	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2017	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2017	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2017	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2018	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2018	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2018	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2018	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2019	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2019	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
30/09/2019	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €
30/12/2019	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
30/03/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
29/06/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/09/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/12/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
29/03/2021	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/06/2021	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/09/2021	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2021	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2022	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2022	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2022	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2022	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2023	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2023	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2023	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2023	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	100,000,00 €	263,90 €
28/03/2024	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	255,20 €	0,00 €	255,20 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €	0,00 €	0,00 €





OL6225228

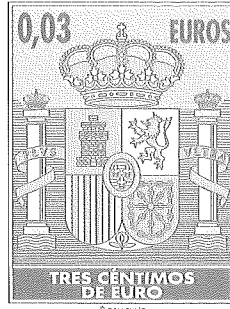
CLASE 8.ª

**Bono-B**

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/09/2025	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	100.000,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6225229

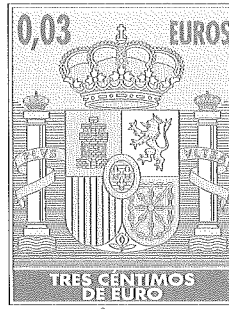
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-B

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/09/2025	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	100.000,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6225230

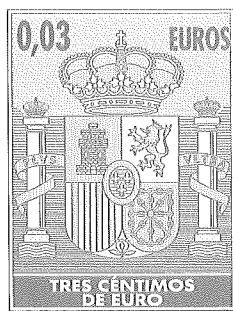
CLASE 8.<sup>a</sup>

**Bono-B**

TDA CAM 11. F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



0L6225231

CLASE 8.<sup>a</sup>

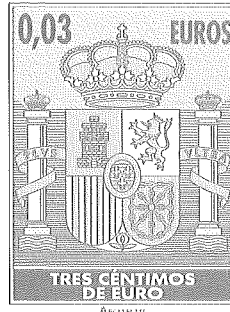
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA

## Bono-C

TDA CAM 11, F.T.A.

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		104,65 € (*)		104,65 € (*)		104,65 €
28/03/2014	0,00 €	333,88 €	0,00 €	333,88 €	0,00 €	333,88 €
30/06/2014	0,00 €	468,43 €	0,00 €	468,43 €	0,00 €	468,43 €
29/09/2014	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
29/12/2014	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
30/03/2015	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
29/06/2015	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/09/2015	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/12/2015	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/03/2016	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/06/2016	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/09/2016	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/12/2016	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/03/2017	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €
28/06/2017	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/09/2017	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/12/2017	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/03/2018	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €
28/06/2018	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/09/2018	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/12/2018	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/03/2019	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €
28/06/2019	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
30/09/2019	0,00 €	468,43 €	0,00 €	468,43 €	0,00 €	468,43 €
30/12/2019	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
30/03/2020	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
29/06/2020	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/09/2020	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/12/2020	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
29/03/2021	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/06/2021	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/09/2021	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/12/2021	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/03/2022	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €
28/06/2022	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/09/2022	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/12/2022	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €
28/03/2023	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €	0,00 €	448,50 €
28/06/2023	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/09/2023	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €
28/12/2023	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	100.000,00 €	453,48 €
28/03/2024	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	458,47 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	468,43 €	0,00 €	468,43 €	0,00 €	0,00 €



0L6225232

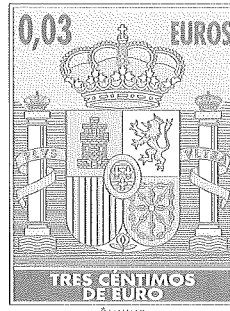
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-C

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/12/2024	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	438,53 €	0,00 €	438,53 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	468,43 €	0,00 €	468,43 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	100.000,00 €	453,48 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,48 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	448,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,47 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	458,47 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0L6225233

CLASE 8.<sup>a</sup>

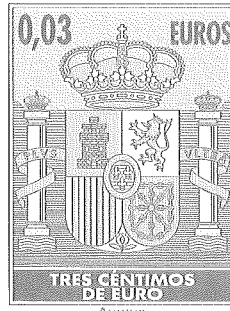
Bono-C

TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	5,00%		3,07%		15,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	





OL6225234

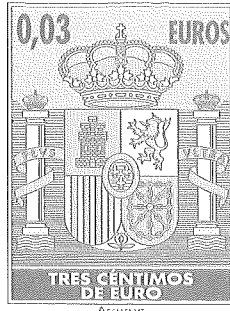
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-D

TDA CAM 11: F.T.I.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/03/2014	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2014	0,00 €	326,29 €	0,00 €	246,00 €	0,00 €	540,23 €
29/09/2014	0,00 €	3.464,59 €	0,00 €	3.350,70 €	0,00 €	3.764,71 €
29/12/2014	0,00 €	3.620,80 €	0,00 €	3.481,66 €	0,00 €	3.982,53 €
30/03/2015	0,00 €	3.698,00 €	0,00 €	3.546,93 €	0,00 €	4.084,98 €
29/06/2015	0,00 €	3.723,92 €	0,00 €	3.570,48 €	0,00 €	4.111,10 €
28/09/2015	0,00 €	3.155,74 €	0,00 €	3.561,91 €	0,00 €	1.505,81 €
28/12/2015	0,00 €	959,04 €	0,00 €	1.190,72 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2016	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/06/2016	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2016	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2016	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2017	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2017	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2017	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2017	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2018	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2018	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2018	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2018	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2019	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2019	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
30/09/2019	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €
30/12/2019	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
30/03/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
29/06/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/09/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/12/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
29/03/2021	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/06/2021	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/09/2021	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2021	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2022	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2022	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2022	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2022	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2023	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2023	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2023	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2023	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	100.000,00 €	959,04 €
28/03/2024	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	927,42 €	0,00 €	927,42 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	952,18 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	925,96 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	899,44 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	100.000,00 €	1.058,58 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €



OL6225235

CLASE 8.<sup>a</sup>

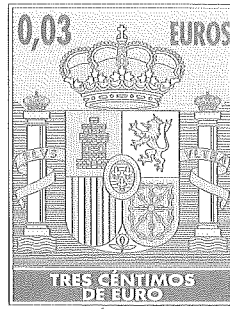
Bono-D

TDA CAM 11, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	960,98 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	951,29 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	925,76 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	896,76 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	875,41 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	858,76 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	840,43 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	809,87 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	1.546,24 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





OL6225236

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Bono-D**

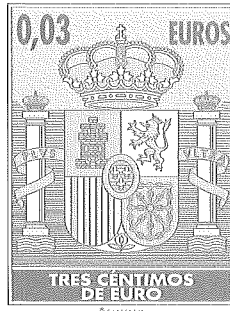
TDA CAM 11, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,07%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2049	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



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



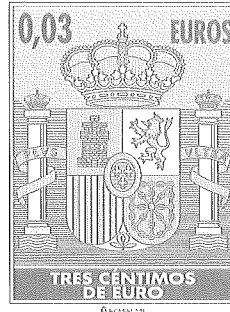
0L6225237

**ESTADO S.05.5**

**(este estado es parte integrante del Informe de gestión)**



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225238

Denominación del Fondo:	TDA CAM 11, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo:	
	S.05.5

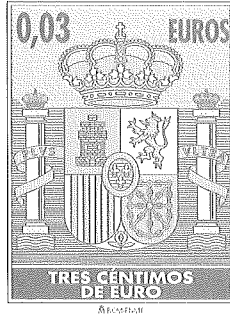
**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual			31/12/2013			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Situación inicial			12/11/2008		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	
Andalucía	698	0426	83.971.000	0452	0478	94.402.000	0504	900	0530	133.074.000								
Aragón	20	0427	2.306.000	0453	0479	2.601.000	0505	27	0531	3.410.000								
Asturias	61	0428	6.696.000	0454	0480	7.067.000	0506	70	0532	9.103.000								
Baleares	719	0429	116.626.000	0455	0481	130.309.000	0507	897	0533	169.793.000								
Canarias	236	0430	29.696.000	0456	0482	34.008.000	0508	287	0534	43.804.000								
Cantabria	4	0431	507.000	0457	0483	515.000	0509	5	0535	762.000								
Castilla León	82	0432	9.956.000	0458	0484	11.182.000	0510	100	0536	14.462.000								
Castilla La Mancha	225	0433	25.805.000	0459	0485	28.522.000	0511	291	0537	40.144.000								
Cataluña	785	0434	120.074.000	0460	0486	140.316.000	0512	1.043	0538	188.195.000								
Ceuta	8	0435	877.000	0461	0487	907.000	0513	10	0539	1.318.000								
Extremadura	56	0436	6.029.000	0462	0488	6.435.000	0514	64	0540	7.957.000								
Galicia	106	0437	14.158.000	0463	0489	15.208.000	0515	120	0541	18.622.000								
Madrid	644	0438	105.088.000	0464	0490	114.093.000	0516	774	0542	143.531.000								
Mejilla	8	0439	1.519.000	0465	0491	1.562.000	0517	9	0543	1.829.000								
Murcia	1.660	0440	150.482.000	0466	0492	168.160.000	0518	2.040	0544	227.510.000								
Navarra	1	0441	7.000	0467	0493	10.000	0519	1	0545	20.000								
La Rioja	4	0442	944.000	0468	0494	975.000	0520	5	0546	1.124.000								
Comunidad Valenciana	4.341	0443	391.473.000	0469	0495	439.972.000	0521	5.714	0547	639.618.000								
País Vasco	20	0444	4.391.000	0470	0496	4.583.000	0522	23	0548	5.724.000								
Total España	9.678	0445	1.070.605.000	0471	0497	1.200.827.000	0523	12.380	0549	1.650.000.000								
Otros países Unión Europea	0	0446	0	0472	0498	0	0524	0	0550	0								
Resto	0	0448	0	0474	0500	0	0526	0	0552	0								
Total General	9.678	0450	1.070.605.000	0475	0501	1.200.827.000	0527	12.380	0553	1.650.000.000								

(1) importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225239

		31/12/2013		31/12/2012		12/11/2008	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
Divisa/ Activos titulizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Euro	0571	9.678	1.070.606.000	10.292	1.200.828.000	0426	1.650.000.000
EUR/ Dólar USD	0572	0	0	0	0	0	0
Japón/Yen JPY	0573	0	0	0	0	0	0
Reino Unido/Libra GBP	0574	0	0	0	0	0	0
Otras	0575	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>9.678</b>	<b>1.070.606.000</b>	<b>10.292</b>	<b>1.200.828.000</b>	<b>0426</b>	<b>1.650.000.000</b>

	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
		(1)	(1)
<b>Total</b>	<b>0620</b>	<b>12.380</b>	<b>1.650.000.000</b>
	0621	0	0
	0622	0	0
	0623	0	0
	0624	0	0
<b>Total</b>	<b>0625</b>	<b>12.380</b>	<b>1.650.000.000</b>

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

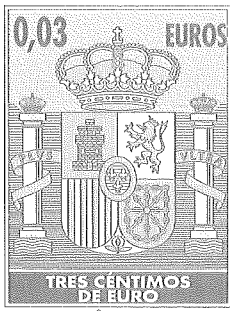
Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estado agregado: 31/12/2013

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

	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
		(1)	(1)
<b>Total</b>	<b>0631</b>	<b>0431</b>	<b>1.650.000.000</b>
	0632	0	0
	0633	0	0
	0634	0	0
<b>Total</b>	<b>0635</b>	<b>0435</b>	<b>1.650.000.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225240

S.06.5
Denominación del Fondo: TDA CAM 11, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Período:

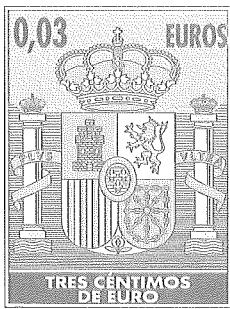
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		12/11/2008	
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantís	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
	0% 40%	1100	3.158	1110	171.507.000	1120	3.075	1130	174.117.000	1140	2.660	1150
	40% 60%	1101	2.431	1111	284.408.000	1121	2.418	1131	289.286.000	1141	2.360	1151
	60% 80%	1102	2.771	1112	399.622.000	1122	3.109	1132	457.742.000	1142	4.319	1152
	80% 100%	1103	1.318	1113	215.069.000	1123	1.690	1133	279.683.000	1143	3.041	1153
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157
			9.678	1118	1.070.606.000	1128	10.292	1138	1.200.828.000	1148	12.380	1158
<b>Total</b>												
					61,41				63,28			
<b>Media ponderada (%)</b>												70

(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 en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.ª



OL6225241

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 11, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

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

**CUADRO D**

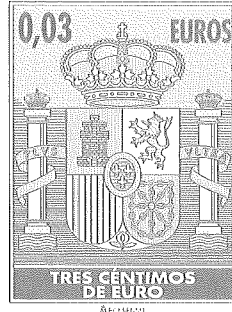
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	1.328	100.648.000	0,38	4,02
EURIBOR	8.350	969.958.000	0,88	1,61
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>9.678   1415</b>	<b>,070.606.000   1425</b>	<b>0,83   1435</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la



CLASE 8.ª



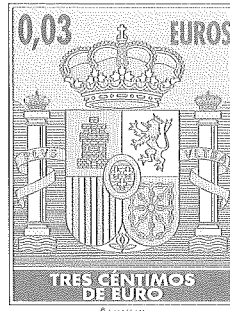
OL6225242

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 11, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 12/11/2008			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Inferior al 1%	1500	16	1521	1542	0	1563	0	1605	0	
1% - 1,49%	1501	2.269	1522	1543	1	1564	0	1606	0	
1,5% - 1,99%	1502	5.277	1523	1544	21	1565	93.000	1607	0	
2% - 2,49%	1503	642	1524	1545	2.666	1566	4.896.000	1608	0	
2,5% - 2,99%	1504	83	1525	1546	5.293	1567	403.802.000	1609	0	
3% - 3,49%	1505	69	1526	1547	791	1568	588.974.000	1610	0	
3,5% - 3,99%	1506	676	1527	1548	762	1569	77.709.000	1611	596.000	
4% - 4,49%	1507	595	1528	1549	700	1570	58.646.000	1612	7.657.000	
4,5% - 4,99%	1508	46	1529	1550	48	1571	61.549.000	1613	115.836.000	
5% - 5,49%	1509	5	1530	1551	10	1572	4.144.000	1614	485.418.000	
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	1552	0	1573	1.015.000	1615	585.323.000	
6% - 6,49%	1511	0	1532	1553	0	1574	0	1616	382.470.000	
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	1554	0	1575	0	1617	69.876.000	
7% - 7,49%	1513	0	1534	1555	0	1576	0	1618	2.762.000	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	1556	0	1577	0	1619	63.000	
8% - 8,49%	1515	0	1536	1557	0	1578	0	1620	0	
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	1558	0	1579	0	1621	0	
9% - 9,49%	1517	0	1538	1559	0	1580	0	1622	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	1560	0	1581	0	1623	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	1582	0	1624	0	
<b>Total</b>		<b>9.678</b>	<b>1.070.604.000</b>	<b>1562</b>	<b>10.292</b>	<b>1.583</b>	<b>1.200.828.000</b>	<b>1604</b>	<b>12.380</b>	<b>1.650.001.000</b>
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			1,84			9584	2,74			5,69
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			1,01			9585	1,43			4,97



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225243

S.06.5
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
TDA CAM 11, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2013

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

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,75	2030	0,7	2060	0,61	2070	2080	2090	2080
Sector: (1)	2010	2020	2040	2050	2080	2090	2080	2090	2080	2090

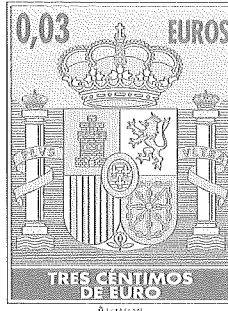
(1) Indiquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225244

S.05.5	Denominación del fondo: TDA CAM 11, FTA
Denominación del compartimento: 0	Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Período de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 11, FTA

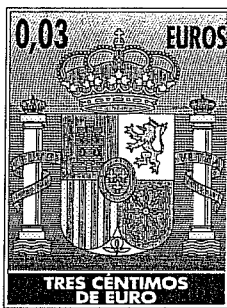
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		12/11/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	17.160	3.110	3.170	17.160	3.230	3.350	
EEUU Dólar - USD	3010	0	3.120	3.180	0	3.240	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	3.130	3.190	0	3.250	0	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3.140	3.200	0	3.260	0	
Otras	3040	0	3.150	3.210	0	0	3.390	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>17.160</b>	<b>1.103.490.000</b>	<b>3.220</b>	<b>17.160</b>	<b>1.716.000.000</b>	<b>3.300</b>	<b>1.716.000.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225245

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

---

D<sup>a</sup> Teresa Sáez Ponte  
Presidente

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero  
Vicepresidente

---

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

---

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

---

D. Miguel Ángel Troya Roperó

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

---

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 11, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 116 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6225130 al OL6225245, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo