

Informe de Auditoría

**TDA CAM 6, 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 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 6, 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 6, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 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.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° S0530)

22 de abril de 2014

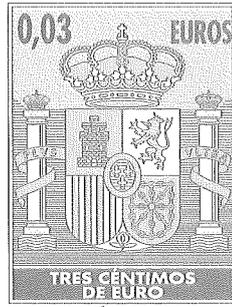
Año 2014 N° 01/14/07606
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Francisco J. Fuentes García

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 1/2014, de 11 de julio



CLASE 8.^a



0L6227876

TDA CAM 6,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a



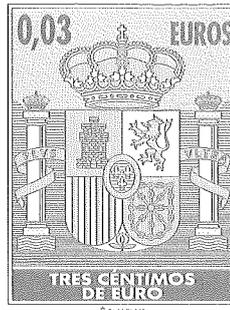
0L6227877

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



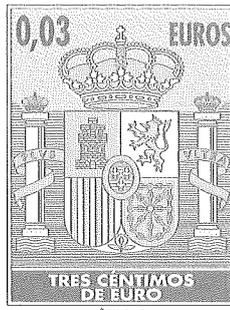
CLASE 8.ª



0L6227878

TDA CAM 6, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		542.623	597.353
I. Activos financieros a largo plazo	6	542.623	597.353
Derechos de crédito		542.623	597.353
Participaciones hipotecarias		288.606	330.576
Certificados de transmisión hipotecaria		185.415	207.672
Activos dudosos		69.314	59.584
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(712)	(479)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		47.868	60.077
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	31.248	29.990
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.005	751
Derechos de crédito		30.239	29.223
Participaciones hipotecarias		16.888	16.944
Certificados de transmisión hipotecaria		7.969	7.667
Activos dudosos		5.589	4.985
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.279)	(1.329)
Intereses y gastos devengados no vencidos		376	210
Intereses vencidos e impagados		696	746
Otros activos financieros		4	16
Otros		4	16
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	16.620	30.087
Tesorería		16.620	30.087
TOTAL ACTIVO		590.491	657.430



OL6227879

CLASE 8.^a

TDA CAM 6, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		543.491	604.797
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	543.491	604.797
Obligaciones y otros valores negociables		511.882	581.198
Series no subordinadas		461.882	531.198
Series subordinadas		50.000	50.000
Deudas con entidades de crédito		16.502	16.502
Préstamo subordinado		16.502	16.502
Derivados		15.107	7.097
Derivados de cobertura	10	15.107	7.097
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		64.956	62.455
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	35.122	36.059
Obligaciones y otros valores negociables		30.802	29.964
Series no subordinadas		30.446	29.596
Intereses y gastos devengados		356	368
Deudas con entidades de crédito		537	340
Intereses y gastos devengados		35	34
Intereses vencidos e impagados		502	306
Derivados	10	3.783	5.755
Derivados de cobertura		3.783	5.755
VII. Ajustes por periodificaciones		29.834	26.396
Comisiones		29.825	26.386
Comisión sociedad gestora		18	20
Comisión agente financiero/pagos		6	7
Comisión variable - resultados realizados		29.801	26.359
Otros		9	10
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(17.956)	(9.822)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(17.956)	(9.822)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		590.491	657.430



CLASE 8.^a



OL6227880

TDA CAM 6, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	12.109	18.519
Derechos de crédito	12.038	18.258
Otros activos financieros	71	261
2. Intereses y cargas asimilados	(2.274)	(6.085)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.076)	(5.800)
Deudas con entidades de crédito	(198)	(285)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(6.003)	(10.115)
A) MARGEN DE INTERESES	3.832	2.319
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1	(1)
Otros	1	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(3.650)	(3.254)
Servicios exteriores	(56)	(41)
Servicios de profesionales independientes	(34)	(14)
Servicios bancarios y similares	(22)	(27)
Otros gastos de gestión corriente	(3.594)	(3.213)
Comisión de sociedad gestora	(108)	(122)
Comisión del agente financiero/pagos	(38)	(43)
Comisión variable - resultados realizados	(3.442)	(3.042)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(183)	936
Deterioro neto de derechos de crédito	(183)	936
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a



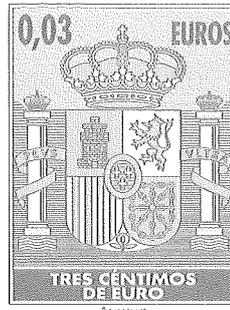
0L6227881

TDA CAM 6, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	1.647	2.531
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.818	2.727
Intereses cobrados de los activos titulizados	11.921	19.455
Intereses pagados por valores de titulización	(2.087)	(7.504)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(8.099)	(7.904)
Intereses cobrados de inversiones financieras	83	326
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(1.646)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(172)	(194)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(111)	(124)
Comisiones pagadas al agente financiero	(38)	(44)
Otras comisiones	(23)	(26)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1	(2)
Otros	1	(2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(15.114)	(4.776)
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	(15.073)	(4.753)
Cobros por amortización de derechos de crédito	53.394	59.881
Pagos por amortización de valores de titulización	(68.467)	(64.634)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(41)	(23)
Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(3)
Otros deudores y acreedores	(40)	(20)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(13.467)	(2.245)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	30.087
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	16.620



CLASE 8.^a



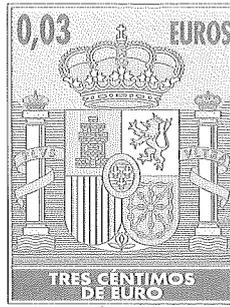
0L6227882

TDA CAM 6, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(14.137)	(6.462)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(14.137)	(6.462)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.003	10.115
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	8.134	(3.653)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



OL6227883

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 29 de marzo de 2006, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.300.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de abril de 2006.

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).

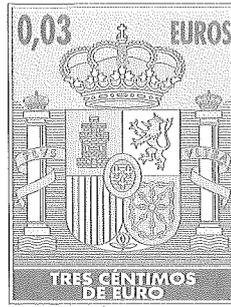
Con fecha 29 de marzo de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.300.000.000 euros (Nota 8).

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 823.816.874,16 euros.



CLASE 8.ª



OL6227884

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 476.183.125,84 euros.

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

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

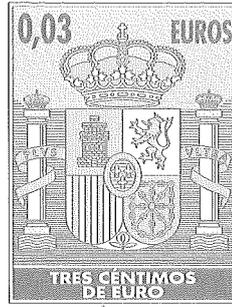
b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 3,28%, el Fondo se extinguiría en octubre de 2022.



CLASE 8.^a



0L6227885

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 folleto del Fondo, es 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
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios y de liquidación del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo, excepto la comisión de la Sociedad Gestora, la remuneración fija y la remuneración variable del préstamo participativo.
2. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
3. 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.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.



CLASE 8.^a

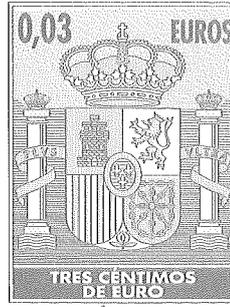


OL6227886

5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (vii) del orden de prelación de pagos, en:
 - i) El caso de que: 1) la diferencia entre el saldo neto de ambas clases y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 70% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B.
6. Amortización de los bonos conforme a las reglas de amortización y, en su caso, reembolso de los importes dispuestos con cargo a la cuenta de crédito.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. Amortización de los Bonos de la Serie B, una vez hayan sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. 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 (iii) anterior.
11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Amortización del principal préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad emisora).



CLASE 8.ª



0L6227887

Otras Reglas

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

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

e) **Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,019% del saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a 10.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2007) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

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

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



CLASE 8.ª



0L6227888

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El 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 I.C.O.
- El Agente de Pagos recibe una remuneración igual a 5.415 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00355% anual del saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

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

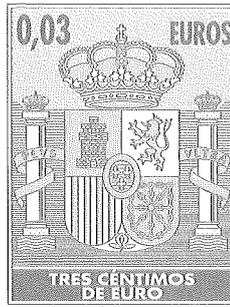
h) Contraparte del swap

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

Como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación a Cecabank, el 12 de septiembre de 2013 se canceló el contrato de permuta financiera indicado en la Nota 10. En la misma fecha se suscribe un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y J.P. Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank.



CLASE 8.ª



0L6227889

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

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:

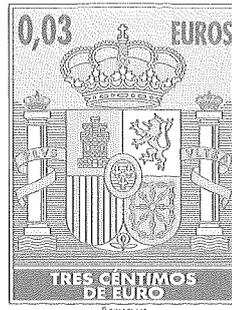
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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



OL6227890

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 de titulización 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.

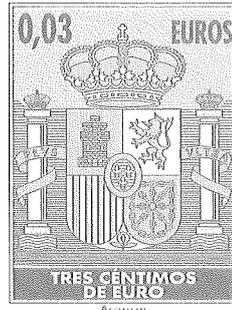
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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.ª



0L6227891

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



OL6227892

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.

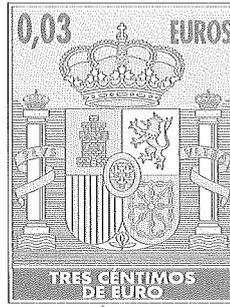
d) Activos dudosos

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



0L6227893

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

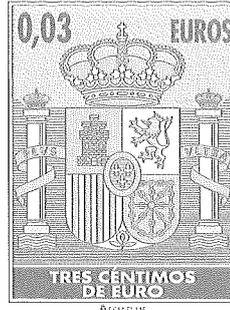
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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



0L6227894

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.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



CLASE 8.ª



OL6227895

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

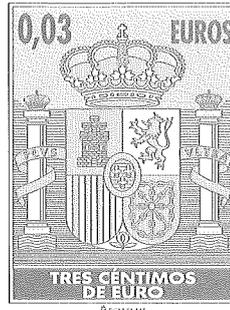
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

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.



CLASE 8.ª



0L6227896

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.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

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

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se 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.



CLASE 8.^a



OL6227897

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.

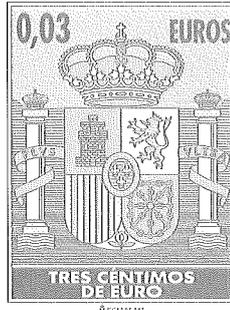
Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en 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 16^a 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.
- iii. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.



CLASE 8.ª



0L6227898

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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

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

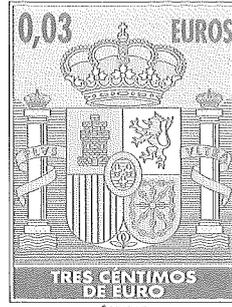
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

Cuando se 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.



CLASE 8.^a



0L6227899

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

- Tratamiento general

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

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

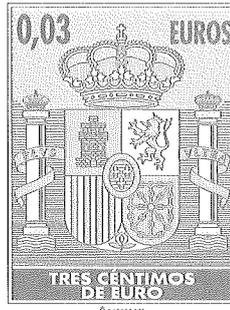
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.^a



OL6227900

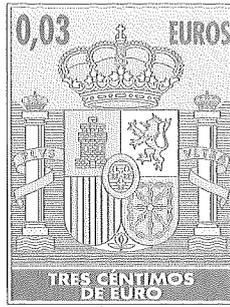
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados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

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

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.



CLASE 8.ª



0L6227901

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.

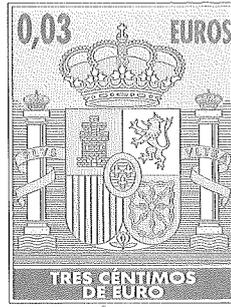
La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

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.



CLASE 8.ª



OL6227902

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 la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciaar 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



0L6227903

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

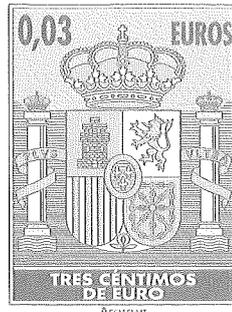
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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 tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, lo que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.ª



OL6227904

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	572.862	626.576
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.005	751
Otros activos financieros	4	16
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16.620	30.087
Total riesgo	590.491	657.430

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	-	1.005	1.005
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	288.606	16.888	305.494
Certificados de transmisión hipotecaria	185.415	7.969	193.384
Activos dudosos	69.314	5.589	74.903
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(712)	(1.279)	(1.991)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	376	376
Intereses vencidos e impagados	-	696	696
	<u>542.623</u>	<u>31.244</u>	<u>573.867</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	4	4
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>



CLASE 8.^a



OL6227905

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	751	751
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	330.576	16.944	347.520
Certificados de transmisión hipotecaria	207.672	7.667	215.339
Activos dudosos	59.584	4.985	64.569
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(479)	(1.329)	(1.808)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	210	210
Intereses vencidos e impagados	-	746	746
	<u>597.353</u>	<u>29.974</u>	<u>627.327</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	16	16
	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>16</u>

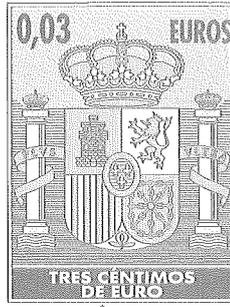
6.1 Derechos de crédito

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 2,23% (2012: 2,97%).



CLASE 8.^a

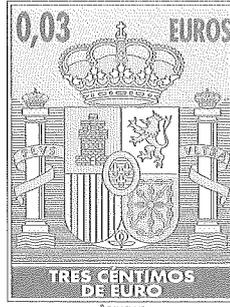


OL6227906

- 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 el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero denominada “cuenta de tesorería”.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en Barclays Bank PLC.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.



CLASE 8.^a

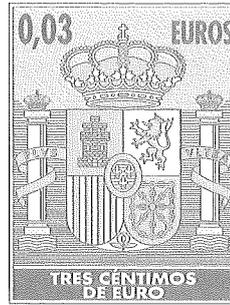


OL6227907

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 3 de abril de 2006.
- 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.



CLASE 8.^a



OL6227908

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

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

Tal y como refleja el Folleto, en general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

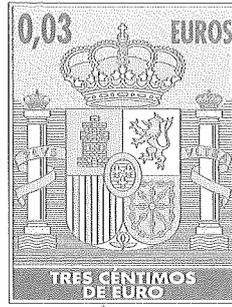
- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones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

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

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	347.520	-	(42.026)	305.494
Certificados de transmisión hipotecaria	215.339	-	(21.955)	193.384
Activos dudosos	64.569	10.334	-	74.903
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.808)	(183)	-	(1.991)
Intereses y gastos devengados no vencidos	210	11.805	(11.639)	376
Intereses vencidos e impagados	746	-	(50)	696
	<u>626.576</u>	<u>21.956</u>	<u>(75.670)</u>	<u>572.862</u>
	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	398.789	-	(51.269)	347.520
Certificados de transmisión hipotecaria	245.270	-	(29.931)	215.339
Activos dudosos	43.838	20.731	-	64.569
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.695)	(113)	-	(1.808)
Intereses y gastos devengados no vencidos	565	18.051	(18.406)	210
Intereses vencidos e impagados	538	208	-	746
	<u>687.305</u>	<u>38.877</u>	<u>(99.606)</u>	<u>626.576</u>



CLASE 8.ª



OL6227909

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 3,09% (2012: 3,48%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,23% (2012: 2,97%), con un tipo máximo de 5,49% (2012: 4,99%) y mínimo inferior al 1% (2012: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 12.038 miles de euros (2012: 18.258 miles de euros), de los que 376 miles de euros (2012: 210 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 696 miles de euros (2012: 746 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2013, 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	(1.808)	(1.695)
Dotaciones	(183)	(113)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(1.991)</u>	<u>(1.808)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 183 miles de euros (2012: ganancia de 936 miles de euros), registrados dentro del epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito", que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	(183)	(113)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	1.049
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(183)</u>	<u>936</u>



CLASE 8.ª



0L6227910

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 232 miles de euros (2012: 1.049 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					2019 a		
	2014	2015	2016	2017	2018	2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>30.446</u>	<u>27.606</u>	<u>27.316</u>	<u>27.096</u>	<u>26.859</u>	<u>126.263</u>	<u>308.194</u>	<u>573.780</u>

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 1.005 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) y en Banco de España como materialización de una cuenta de tesorería y de una cuenta reinversión, respectivamente, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería no tiene remuneración, y la cuenta de reinversión devenga un tipo de interés de referencia de los bonos más un 0,145% y se liquida dos días antes del 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre.



CLASE 8.ª



OL6227911

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	16.620	30.087
	<u>16.620</u>	<u>30.087</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 tesorería y 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 orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al préstamo participativo, un Fondo de Reserva por un importe de 14.300 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 1,10% del importe inicial de la emisión de bonos.
- El 2,20% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 0,55% del saldo inicial de la emisión de los bonos.

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	14.300	8.002	30.087
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	14.300	6.347	10.431
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.04.13	14.300	2.348	7.432
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.07.13	14.300	-	4.660
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	14.300	-	4.430
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>14.300</u>	<u>-</u>	<u>16.620</u>



CLASE 8.ª



0L6227912

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2013 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 10.633 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

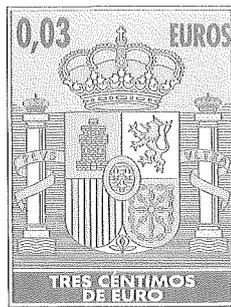
8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	461.882	30.446	492.328
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados	-	356	356
	<u>511.882</u>	<u>30.802</u>	<u>542.684</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16.502	-	16.502
Intereses y gastos devengados	-	35	35
Intereses vencidos e impagados	-	502	502
	<u>16.502</u>	<u>537</u>	<u>17.039</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	15.107	3.783	18.890
	<u>15.107</u>	<u>3.783</u>	<u>18.890</u>



CLASE 8.^a



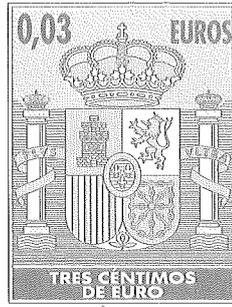
OL6227913

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	531.198	29.596	560.794
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados	-	368	368
	<u>581.198</u>	<u>29.964</u>	<u>611.162</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16.502	-	16.502
Intereses y gastos devengados	-	34	34
Intereses vencidos e impagados	-	306	306
	<u>16.502</u>	<u>340</u>	<u>16.842</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	7.097	5.755	12.852
	<u>7.097</u>	<u>5.755</u>	<u>12.852</u>

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.



CLASE 8.^a



OL6227914

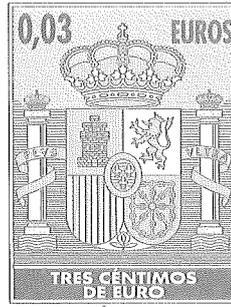
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	1.300.000.000 euros.
Número de bonos	13.000: 3.430 Bonos Serie A1 1.550 Bonos Serie A2 7.520 Bonos Serie A3 500 Bonos Serie B
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Euribor 3 meses + 0,09% Bonos Serie A2: Euribor 3 meses + 0,14% Bonos Serie A3: Euribor 3 meses + 0,13% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,27%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	3 de abril de 2006.
Fecha del primer pago de intereses	28 de julio de 2006.
Amortización	La amortización de los Bonos A y B se realizará a prorrata entre los bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.



CLASE 8.ª



OL6227915

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

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

Vencimiento

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

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	560.794	50.000
Amortización	(68.466)	-
Saldo final	<u>492.328</u>	<u>50.000</u>

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	625.428	50.000
Amortización	(64.634)	-
Saldo final	<u>560.794</u>	<u>50.000</u>



CLASE 8.ª



0L6227916

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc...) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 2.076 miles de euros (2012: 5.800 miles de euros), de los que 356 miles de euros (2012: 368 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 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	0,37%	0,34%
Serie A3	0,36%	0,33%
Serie B	0,50%	0,47%

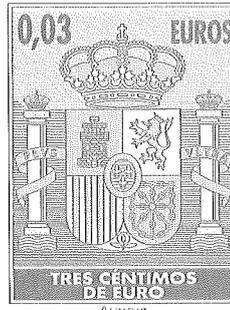
Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los Bonos A1, A2 y A3 fue de Aaa y para los Bonos B de A2.
- Fitch dio una calificación inicial de AAA para los Bonos A1, A2 y A3 y de A para los Bonos B.

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.ª



OL6227917

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

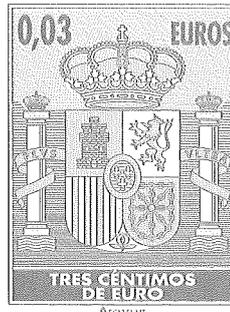
PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>7.000</u>
Saldo Inicial	<u><u>7.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.460 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.460 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realizará el 2º día hábil anterior a la primera fecha de pago (28 de julio de 2006), 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 realizará en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.



CLASE 8.^a



OL6227918

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

		<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)		<u>1.060</u>
Saldo inicial		<u><u>1.060</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	742 miles de euros.	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	742 miles de euros.	
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.	
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.	
Amortización:	Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera fecha de pago (28 de julio de 2006).	

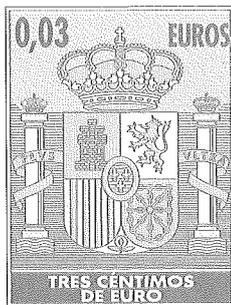
PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

		<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)		<u>14.300</u>
Saldo inicial		<u><u>14.300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14.300 miles de euros.	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14.300 miles de euros.	
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva.	



CLASE 8.ª



OL6227919

Amortización:

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

Remuneración:

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

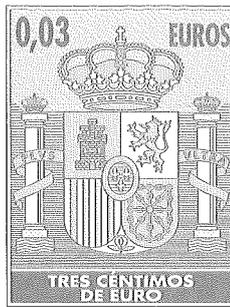
- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 16 del orden de prelación de pagos.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito no ha experimentado movimientos.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses del préstamo subordinado, préstamo para gastos iniciales y préstamo participativo por importe total de 198 miles de euros (2012: 285 miles de euros), estando 35 miles de euros (2012: 34 miles de euros) pendientes de pago a 31 de diciembre, y 502 miles de euros (2012: 306 miles de euros) miles de euros se encuentran vencidos e impagados registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.ª

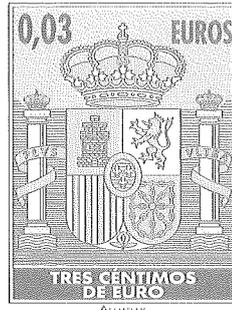


OL6227920

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:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>		
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.958	21.633
Cobros por amortizaciones anticipadas	19.347	23.937
Cobros por intereses ordinarios	11.047	18.197
Cobros por intereses previamente impagados	874	1.258
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	12.315	14.900
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	39.000
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	52.100	18.600
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	16.367	7.034
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	278
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	410	1.754
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	1.435	4.841
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	243	634
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
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 B	-	-
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 B	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



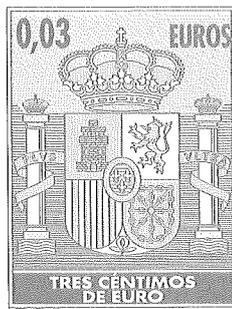
OL6227921

CLASE 8.^a

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)

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	8.001.773,50	6.346.612,70	2.348.343,20	46,00
II. Fondos recibidos del emisor	22.816.530,39	15.083.609,49	17.580.936,89	15.286.090,33
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	30.818.303,89	21.430.222,19	19.929.280,09	15.286.136,33
IV. Total intereses de la reinversión:	36.575,72	29.793,22	18.531,73	11.891,26
V. Recursos disponibles (III + IV):	30.854.879,61	21.460.015,41	19.947.811,82	15.298.027,59
VI. Gastos:	42.540,23	61.693,01	48.216,81	36.223,01
VII. Liquidación SWAP:	-3.029.886,66	-2.109.408,67	-1.666.591,32	-1.293.461,67
Importe Dispuesto con cargo a la Cuenta de Crédito esta Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00
Reembolso de cantidad dispuesta con cargo a la Cuenta de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Pago a los Bonos:	21.429.267,80	16.934.397,70	18.227.462,30	13.963.421,60
Bonos A2:				
Intereses:	117.567,50	108.329,50	95.077,00	88.660,00
Retenciones practicadas:	24.691,50	22.754,00	19.964,00	18.615,50
Amortización:	14.300.005,50	13.399.998,00	12.599.996,50	11.799.995,00
Bonos A2:				
Intereses:	355.094,40	360.132,90	352.312,00	367.652,80
Retenciones practicadas:	74.598,40	75.651,20	73.996,80	77.230,40
Amortización:	6.597.070,40	3.005.142,40	5.119.916,30	1.644.548,80
Bonos B:				
Intereses:	59.530,00	60.795,00	60.160,00	62.565,00
Retenciones practicadas:	12.500,00	12.765,00	12.635,00	13.140,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones:	-111.789,90	-111.170,20	-106.595,80	-108.985,90
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII - IX):	6.353.184,92	2.354.616,03	5.541,39	4.921,31
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	8.001.773,50	6.346.612,70	2.348.343,20	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	-1.655.160,80	-3.998.269,50	-2.348.343,20	0,00
Comisión de Disponibilidad	6.572,22	6.172,83	5.495,39	4.858,39
Intereses de la cantidad Dispuesta de la Cuenta Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos para el siguiente pago	0,00	0,00	46,00	62,92
Remuneración Variable Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva:	6.346.612,70	2.348.343,20	0,00	0,00



OL6227922

CLASE 8.ª

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	14.284.896,97	14.300.000,00	14.275.719,93	11.153.664,73
II. Fondos recibidos del emisor	18.172.043,89	18.908.382,31	20.310.137,13	17.890.634,78
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	32.456.940,86	33.208.382,31	34.585.857,06	29.044.299,51
IV. Total Intereses de la reinversión:	117.673,73	103.710,59	74.026,30	46.879,72
V. Recursos disponibles (III + IV):	32.574.614,59	33.312.092,90	34.659.883,36	29.091.179,23
VI. Gastos:	43.846,27	53.571,74	48.192,06	42.064,72
VII. Liquidación SWAP:	-819.148,01	-1.808.151,23	-2.556.983,25	-2.720.079,91
Importe Dispuesto con cargo a la Cuenta de Crédito esta Fecha de Pago	289.188,95	0,00	0,00	0,00
Reembolso de cantidad dispuesta con cargo a la Cuenta de Crédito	0,00	289.188,95	0,00	0,00
VIII. Pago a los Bonos:	16.048.168,50	16.877.956,80	20.994.471,10	18.320.703,50
Bonos A1:				
Intereses:	170.882,50	80.982,30	26.616,80	
Retenciones practicadas:	35.877,80	17.012,80	5.590,90	
Amortización:	13.000.008,70	13.000.008,70	13.000.008,70	
Bonos A2:				
Intereses:	699.360,00	502.293,00	336.954,50	215.512,00
Retenciones practicadas:	146.862,50	105.477,50	70.757,50	45.260,00
Amortización:	0,00	0,00	3.299.996,50	15.300.003,50
Bonos A2:				
Intereses:	1.935.347,20	1.387.214,40	923.230,40	595.132,80
Retenciones practicadas:	406.456,00	291.324,80	193.865,60	124.982,40
Amortización:	0,00	1.728.998,40	3.182.539,20	2.122.595,20
Bonos B:				
Intereses:	242.570,00	178.460,00	125.125,00	87.460,00
Retenciones practicadas:	50.940,00	37.475,00	26.275,00	18.365,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones:	-640.136,30	-451.290,10	-296.489,00	-188.607,40
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII - IX):	15.952.640,76	14.283.224,18	11.160.236,95	8.008.331,10
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	14.284.896,97	14.300.000,00	14.275.719,93	11.153.664,73
Aportación al Fondo de Reserva	15.103,03	-24.280,07	-3.122.055,20	-3.151.891,23
Comisión de Disponibilidad	6.788,89	6.572,22	6.572,22	6.557,80
Intereses de la cantidad Dispuesta de la Cuenta Crédito	0,00	932,03	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I.	54.190,98	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase	106.815,93	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo	1.485.044,96	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva:	14.300.000,00	14.275.719,93	11.153.664,73	8.001.773,50



CLASE 8.ª



OL6227923

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y contractual, entendida esta 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	3,30%	2,23%
Tasa de amortización anticipada	12,50%	3,09%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	13,54%/12,75%
Loan to value medio	74,49%	58,43%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/04/2019	28/10/2022

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,30%	2,97%
Tasa de amortización anticipada	12,50%	3,48%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	11,11% / 9,78%
Loan to value medio	74,49%	60,42%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/04/2019	28/01/2021

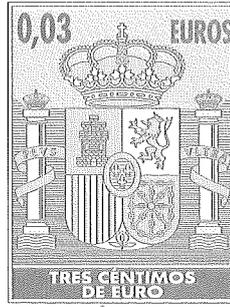
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

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.

Ni durante 2013 ni en 2012 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6227924

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	26.359	23.317
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	3.442	3.042
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>29.801</u>	<u>26.359</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

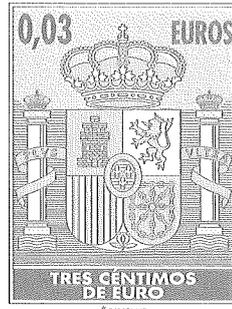
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión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

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	CECA (actualmente Cecabank).
Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo será el 28 de julio de 2006.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la fecha de constitución (29 de marzo de 2006, incluida) y el 28 de julio de 2006 (excluido).



CLASE 8.ª



OL6227925

Cantidades a pagar por la Parte A:

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

Cantidades a pagar por la Parte B:

En cada fecha de liquidación, la Parte B abonará una cantidad que será igual al resultado de recalculer los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la parte A que se liquidará en la misma fecha en que se liquide 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 consistirá 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 será 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 0,67%.

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 (26 de octubre de 2043), y
- Fecha de extinción del fondo.

Según se indica en la Nota 1.h, durante el ejercicio 2013 ha cambiado la contraparte de la permuta financiera.

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

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	2,62%	3,18%
Tasa de impago	13,00%	14,17%
Tasa de fallido	0,53%	0,30%



CLASE 8.ª



OL6227926

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, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 3.783 miles de euros (2012: 5.755 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 15.107 miles de euros (2012: 7.097 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 17.956 miles de euros (2012: 9.822 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 6.003 miles de euros (2012: 10.115 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.

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

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



CLASE 8.ª



OL6227927

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.

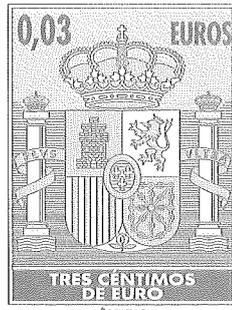
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 4 miles de euros (2012: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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.^a
L. 10.000.000.000.000



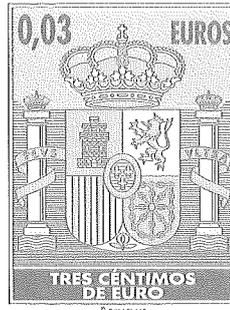
0L6227928

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



0L6227929

S.05.1
Denominación del Fondo: 0 TDA CAM 8, FTA
Denominación del Compartimiento: 0 Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la Gestora: Estados agregados: 31/12/2013

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		29/03/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.566	0030	350.125.000	0060	4.765	0090	365.182.000	0120	7.780	0150	823.817.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.059	0031	223.655.000	0061	2.131	0091	242.246.000	0121	3.438	0151	476.193.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Bonos de Titulación	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Otros	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Total	0020	6.625	0050	573.780.000	0090	6.996	0110	627.428.000	0140	11.218	0170	1.300.000.000

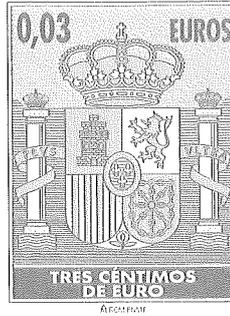
(f1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a

OL6227930



S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, 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
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

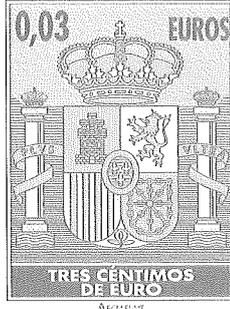
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	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	-34.274.000	0210	-36.533.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-19.374.000	0211	-23.937.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-726.220.000	0212	-672.572.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	573.780.000	0214	627.428.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	3,09	0215	3,48

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

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



CLASE 8.ª



OL6227931

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CAM 6, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2013
 Período:

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Intereses extraordinarios		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
	0700	0701	0710	0711	0720	0721	0730	0731	0740	0741	0750	0751	0760	0761
Hasta 1 mes	208	60	73.000	146.000	26.000	70.000	70.000	70.000	90.000	0740	25.852.000	19.714.000	25.951.000	19.930.000
De 1 a 3 meses	208	60	73.000	146.000	26.000	70.000	70.000	70.000	90.000	0741	19.714.000	4.885.000	19.930.000	5.019.000
De 3 a 6 meses	0703	80	0713	85.000	0723	48.000	0733	134.000	0743	4.885.000	0753	5.019.000	5.604.000	5.604.000
De 6 a 9 meses	0704	80	0714	118.000	0724	81.000	0734	199.000	0744	5.405.000	0754	7.039.000	7.039.000	7.039.000
De 9 a 12 meses	0705	82	0715	148.000	0725	108.000	0735	256.000	0745	6.783.000	0755	31.979.000	33.273.000	33.273.000
De 12 meses a 2 años	0706	355	0716	637.000	0726	657.000	0736	1.294.000	0746	31.979.000	0756	29.888.000	29.888.000	29.888.000
Más de 2 años	0708	303	0718	1.723.000	0728	2.025.000	0738	3.748.000	0748	23.140.000	0758	117.758.000	117.758.000	117.758.000
Total	0709	1.348	0719	2.830.000	0729	3.015.000	0739	5.946.000	0749	117.758.000	0759	123.704.000	123.704.000	123.704.000

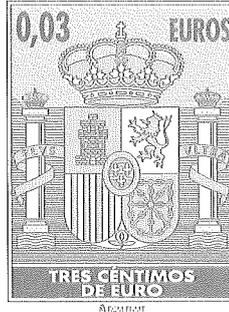
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día inicio e incluido el mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Intereses extraordinarios		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/Valor Tasación
	0770	0771	0780	0781	0790	0791	0800	0801	0810	0811	0820	0821	0830	0831			
Hasta 1 mes	277	208	0782	73.000	0792	26.000	0802	70.000	0812	25.852.000	19.714.000	25.951.000	19.930.000	15.894.000	8.215.000	0843	53,09
De 1 a 3 meses	0772	208	0782	73.000	0792	26.000	0802	70.000	0812	19.714.000	4.885.000	19.930.000	5.019.000	38.472.000	9.215.000	0844	54,46
De 3 a 6 meses	0773	60	0784	85.000	0794	48.000	0804	134.000	0814	5.405.000	7.039.000	7.039.000	7.039.000	9.215.000	9.822.000	0845	57,05
De 6 a 9 meses	0774	80	0785	118.000	0795	81.000	0805	199.000	0815	6.783.000	31.979.000	33.273.000	33.273.000	12.672.000	12.672.000	0846	55,55
De 9 a 12 meses	0775	82	0785	148.000	0795	108.000	0805	256.000	0815	31.979.000	0825	29.888.000	29.888.000	56.441.000	56.441.000	0847	58,95
De 12 meses a 2 años	0776	355	0785	637.000	0795	657.000	0805	1.294.000	0815	31.979.000	0825	29.888.000	29.888.000	48.460.000	48.460.000	0848	55,49
Más de 2 años	0777	303	0785	1.723.000	0795	2.025.000	0805	3.748.000	0815	117.758.000	0825	117.758.000	117.758.000	221.856.000	221.856.000	0849	55,73
Total	0778	1.348	0789	2.830.000	0799	3.015.000	0809	5.946.000	0819	117.758.000	0829	123.704.000	123.704.000	221.856.000	221.856.000	0849	55,73

(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 el día inicio e incluido el 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 hipotecada, etc) al valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6227932

S.05.1
TDA CAM 6, FTA
0
Denominación del Fondo:
Denominación del Compartimento:
Denominación de la Gestora:
Estados agregados:
Periodo:
31/12/2013
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS. SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		29/03/2006	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0850	12,75	0	0904	0	0922	0	0976	0	1012	0	1048
Participaciones Hipotecarias	0851	0868	0	0905	0	0923	0	0977	0	1013	0	1049
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0852	0870	0	0906	0	0924	0	0978	0	1014	0	1050
Préstamos Hipotecarios	0853	0871	0	0907	0	0925	0	0979	0	1015	0	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0	0908	0	0926	0	0980	0	1016	0	1052
Cédulas Hipotecarias	0855	0873	0	0909	0	0927	0	0981	0	1017	0	1053
Préstamos a PYMES	0856	0874	0	0910	0	0928	0	0982	0	1018	0	1054
Préstamos a Empresas	0857	0875	0	0911	0	0929	0	0983	0	1019	0	1055
Préstamos Corporativos	0858	0876	0	0912	0	0930	0	0984	0	1020	0	1056
Cédulas Territoriales	0859	0877	0	0913	0	0931	0	0985	0	1021	0	1057
Bonos de Tesorería	0860	0878	0	0914	0	0932	0	0986	0	1022	0	1058
Deuda Subordinada	0861	0879	0	0915	0	0933	0	0987	0	1023	0	1059
Créditos AAPP	0862	0880	0	0916	0	0934	0	0988	0	1024	0	1060
Préstamos al Consumo	0863	0881	0	0917	0	0935	0	0989	0	1025	0	1061
Préstamos Automoción	0864	0882	0	0918	0	0936	0	0990	0	1026	0	1062
Arrendamiento Financiero	0865	0883	0	0919	0	0937	0	0991	0	1027	0	1063
Cuentas a Cobrar	0866	0884	0	0920	0	0938	0	0992	0	1028	0	1064
Derechos de Crédito Futuros	0867	0885	0	0921	0	0939	0	0993	0	1029	0	1065
Bonos de Titulización												
Otros												

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

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

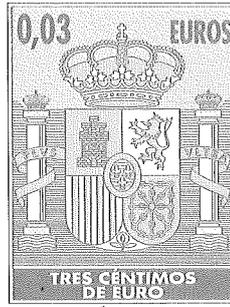
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

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

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



CLASE 8.^a



OL6227933

S.06.1	
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, 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 E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)

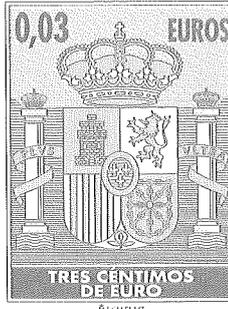
	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		29/03/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	43	1310	203.000	1320	17	1330	75.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	59	1311	735.000	1321	50	1331	569.000	1341	1	1351	11.000
Entre 2 y 3 años	1302	21	1312	453.000	1322	73	1332	1.410.000	1342	3	1352	85.000
Entre 3 y 5 años	1303	98	1313	2.234.000	1323	78	1333	2.133.000	1343	14	1353	704.000
Entre 5 y 10 años	1304	500	1314	20.694.000	1324	483	1334	20.667.000	1344	197	1354	12.394.000
Superior a 10 años	1305	5.904	1315	549.463.000	1325	6.195	1335	602.584.000	1345	11.003	1355	1.286.805.000
Total	1306	6.625	1316	573.780.000	1326	6.896	1336	627.427.000	1346	11.218	1356	1.300.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	19,86	1317		1327	20,77	1337		1347	26,88		

(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)

Situación actual	0530	8,96
Situación cierre anual anterior	0532	7,96
Situación inicial	0534	1,18



CLASE 8.^a



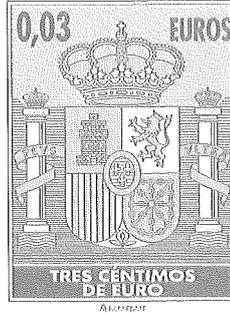
OL6227934

		31/12/2013				31/12/2012				Ejercicio Inicial				29/03/2006			
Serie	Denominación	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anual anterior		Ejercicio Inicial		29/03/2006					
		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	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	
ES037793033	SERIE A1	3.430	0	0	0	0	0	0	0	100.000	0	0	3.430	100.000	343.000.000	3,15	
ES037793031	SERIE A2	1.550	54.000	84.300.000	1,14	1.550	138.400.000	1,47	1.550	100.000	138.400.000	1,47	1.550	100.000	155.000.000	5,28	
ES037793039	SERIE A3	7.520	54.000	409.027.000	4,99	7.520	424.394.000	5,19	7.520	100.000	424.394.000	5,19	7.520	100.000	50.000.000	6,64	
ES037793037	SERIE B	500	100.000	50.000.000	8,75	500	50.000.000	4,29	500	100.000	50.000.000	4,29	500	100.000	50.000.000	6,64	
Total		8015	13.000	895.327.000	8,04	8045	810.794.000	8,05	8095	13.000	8551	810.794.000	8,05	13.000	8105	1.300.000.000	

(1) Importes en años. En caso de ser utilizado se indicará en los datos significativos los históricos de la cotización.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (S/N) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a



OL6227935

S.05.2

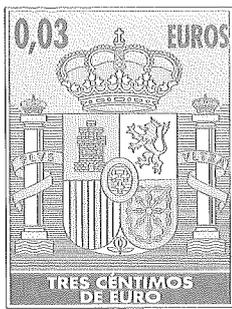
Denominación del fondo: TDA CAM 6, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2013
 Período de la declaración: TDA CAM 6, FTA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

Serie (1)	Denominación subordinada (2)	Grado de subordenación (3)	Índice de referencia (4)	Tipo aplicado (5)	Base de cálculo de Intereses (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagos (7)	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro		
								Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)			
ES0377993003	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,09	360	64	0	0	0	0	0		
ES0377993011	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	360	64	0	84.300.000	0	84.300.000	0		
ES0377993029	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0,13	360	64	0	408.027.000	0	408.285.000	0		
ES0377993037	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,27	360	64	0	50.000.000	0	50.044.000	0		
Total					9228	357.000	9105	9065	542.327.000	9095	9115	542.884.000	9227

(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 subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada).
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (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 vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.ª



OL6227937

S.05.2
Denominación del fondo: TDA CAM 6, 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 6, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

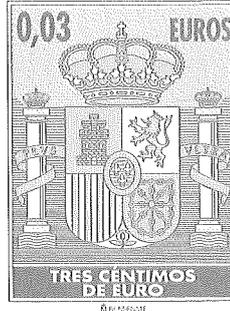
Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
:S037799300	SERIE A1	01/07/2011	FCH	A	A	AAA
:S037799300	SERIE A1	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
:S037799301	SERIE A2	10/12/2013	FCH	BBB-	A	AAA
:S037799301	SERIE A2	03/04/2013	MDY	A3	Baa2	Aaa
:S037799302	SERIE A3	10/12/2013	FCH	BBB-	A	AAA
:S037799302	SERIE A3	03/04/2013	MDY	Ba1	Baa2	Aaa
:S037799303	SERIE B	10/12/2013	FCH	CCC	B	A
:S037799303	SERIE B	03/04/2013	MDY	Ca	Caaz2	A2

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

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



CLASE 8.ª



0L6227938

S.05.3
Denominación del fondo: TDA CAM 6, 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
Periodo de la declaración: TDA CAM 6, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

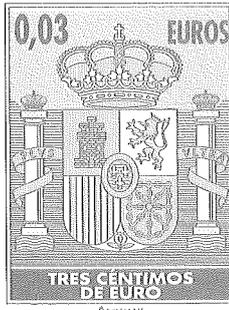
	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010 0	1010 8.002.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020 0	1020 1,28
3. Exceso de spread (%) (1)	0040 1,86	1040 2,2
4. Permua financiera de intereses (S/N)	0050 true	1050 true
5. Permua financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	1070 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0090 false	1090 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090 0	1090 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	1110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 90,78	1120 91,81
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150 0	1150 0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160 0	1160 0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170 0	1170 0
13. Otros	0180 false	1180 false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP MORGAN CHASE BANK NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.ª



OL6227939

S.05.4

TDV.CAM.6.FTA

Denominación del Fondo
Número de Registro del Fondo
Denominación del compartimento
Denominación de la gestora
Estado agregado

Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

31/12/2013

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

Concepto (1)	Meses Impagados		Días Impagados		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	0030	0010	0130	0110	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a	0010	0110	0130	0110	15.044,000	30.830,000	0,00	0,06
2. Activos Morosos por otras razones					0,000	0,000	0,00	0,00
TOTAL MOROSOS					15.044,000	30.830,000	0,00	0,06

Concepto (1)	Meses Impagados		Días Impagados		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	0050	0060	0130	0110	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060	0130	0110	61.850,000	48.125,000	0,12	0,40
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido devaluados o clasificados como fallidos por el Cedeante					0,000	0,000	0,00	0,00
TOTAL FALLIDOS					61.850,000	48.125,000	0,12	0,40

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (finanzas clasificadas, saldos subyacentes, etc) respecto a las series se establezca algún trigger se indicará en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Período anterior	Última Fecha de Pago
	0,462	0,464

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional: series (4)	0,500	0,500	0,500	4.9.2.3 Nota de Valores
SERIE B	7,7	9,22	4,4	4.9.2.3 Nota de Valores
SERIE B	1,25	4,4	4,4	4.9.2.3 Nota de Valores
SERIE B	30,38	30,38	40,35	4.9.2.3 Nota de Valores
SERIE A2	25	4,76	4,34	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE A3	25	4,76	4,34	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE A1	25	4,76	4,34	4.9.2.2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	0,500	0,528	0,506	0,598
ES037799037	70	61,82	48,16	3.4.C.2 Módulo Adicional

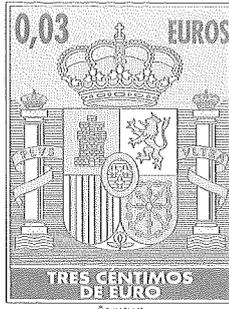
No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0,512	0,529	0,552	0,672
		0	0	3.4.2.1 Módulo Adicional

OTROS TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0,513	0,523	0,553	0,673

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicará su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en la documentación contractual del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, al límite contractual establecido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.
 (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.
 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.^a

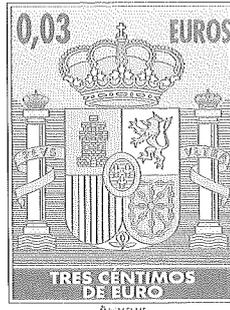


OL6227940

S.06
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, 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
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDACAM6_C0_201312.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la 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. Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes: -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,28% -Tasa de Fallidos: 5,94% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,80% -Tasa de Impago >90 días: 5,10% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 10,00%
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL6227941

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA GAM 6, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Periodo:	31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		29/03/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.765	0030	385.182.000	0060	5.023	0090	423.486.000	0120	7.760	0150	823.817.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.131	0031	242.246.000	0061	2.262	0091	264.403.000	0121	3.438	0151	476.183.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Bonos de Titulización	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Otros	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	6.896	627.428.000	0080	7.285	0110	687.899.000	0140	11.218	0170	1.300.000.000	

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a

OL6227942

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

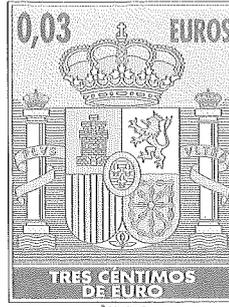
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	02/06	01/01/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0	0		0
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	-36.533.000	-40.266.000	02/07	-40.266.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-23.937.000	-19.925.000	02/10	-19.925.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-672.572.000	-612.102.000	02/11	-612.102.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0	0	02/12	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	627.428.000	687.898.000	02/13	687.898.000
Principal pendiente cierre del período (2)	3,48	2,66	02/14	2,66
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)			02/15	

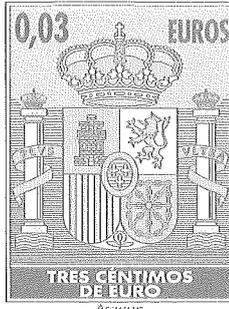
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

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





CLASE 8.^a



OL6227943

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, FTA	
Denominación del Contratante: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Denominación de la Gestora: Estado segregado:	
Fecha: 31/12/2012	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)
Hasta 1 mes	453	0790	95.000	230	114.000	87.41	41.065.000	41.719.000
De 1 a 3 meses	359	0783	259.000	59.000	318.000	0751	315.188.000	35.474.000
De 3 a 6 meses	106	0784	189.000	53.000	242.000	0743	14.578.000	14.799.000
De 6 a 9 meses	86	0785	203.000	64.000	267.000	0744	9.684.000	9.921.000
De 9 a 12 meses	209	0786	794.000	253.000	1.047.000	0745	7.601.000	7.866.000
Más de 12 meses	132	0787	4.421.000	398.000	4.819.000	0746	18.005.000	19.052.000
Más de 2 años	1.482	0788	3.079.000	944.000	4.023.000	0747	13.864.000	14.587.000
Total								

(1) La distribución de los activos vencidos impagados en los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se aborrecerán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 mes, sólo se superará a 1 mes y menor e igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda / Tasación
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Valor Garantía (3)			
Hasta 1 mes	453	0792	95.000	19.000	114.000	0812	41.065.000	41.719.000	0843	59,89
De 1 a 3 meses	359	0783	259.000	59.000	318.000	0813	14.578.000	14.799.000	0844	59,96
De 3 a 6 meses	106	0784	189.000	53.000	242.000	0814	9.684.000	9.921.000	0845	59,91
De 6 a 9 meses	86	0785	203.000	64.000	267.000	0815	7.601.000	7.866.000	0846	58,28
De 9 a 12 meses	209	0786	794.000	253.000	1.047.000	0816	18.005.000	19.052.000	0847	58,19
Más de 12 meses	132	0787	4.421.000	398.000	4.819.000	0817	13.864.000	14.587.000	0848	59,92
Más de 2 años	1.482	0788	3.079.000	944.000	4.023.000	0818	13.864.000	14.587.000	0849	57,42
Total										

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se aborrecerán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 mes, sólo se superará a 1 mes y menor e igual a 2 meses)



CLASE 8.^a



OL6227944

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2012 Período:

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		29/03/2006	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratio Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	9,78	0,866	0	0,922	5,83	0,940	0	0,994	0	10,12	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	11,11	0,853	0	0,923	7,24	0,941	0	0,995	0	10,13	0
Préstamos Hipotecarios	0852		0,870	0,806	0,924		0,942	0,977	0,996	0	10,14	10,48
Cédulas Hipotecarias	0853		0,871	0,807	0,925		0,943	0,978	0,997	0	10,15	10,50
Préstamos a PYMES	0854		0,872	0,808	0,926		0,944	0,979	0,998	0	10,16	10,51
Préstamos a Empresas	0855		0,873	0,809	0,927		0,945	0,980	0,999	0	10,17	10,52
Préstamos Corporativos	0856		0,874	0,810	0,928		0,946	0,981	1000	0	10,18	10,53
Cédulas Territoriales	0857		0,875	0,811	0,929		0,947	0,982	1000	0	10,19	10,54
Bonos de Tesorería	1066		1,057	1,069	1,070		1,071	1,073	1,074	0	10,20	10,55
Deuda Subordinada	0858		0,876	0,812	0,930		0,948	0,984	1002	0	10,21	10,56
Créditos AAAPP	0859		0,877	0,813	0,931		0,949	0,985	1003	0	10,22	10,57
Préstamos al Consumo	0860		0,878	0,814	0,932		0,950	0,986	1004	0	10,23	10,58
Préstamos Automoción	0861		0,879	0,815	0,933		0,951	0,987	1005	0	10,24	10,59
Arrendamiento Financiero	0862		0,880	0,816	0,934		0,952	0,988	1006	0	10,25	10,60
Cuentas a Cobrar	0863		0,881	0,817	0,935		0,953	0,989	1007	0	10,26	10,61
Derechos de Crédito Futuros	0864		0,882	0,818	0,936		0,954	0,990	1008	0	10,27	10,62
Bonos de Titulización	0865		0,883	0,819	0,937		0,955	0,991	1009	0	10,28	10,63
Otros	0866		0,884	0,820	0,938		0,956	0,992	1010	0	10,29	10,64
	0867		0,885	0,821	0,939		0,957	0,993	1011	0	10,30	10,65

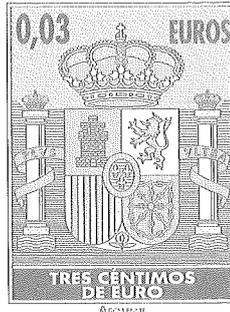
(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

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 de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.ª



OL6227945

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA CAR 6, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	
Periodo: 31/12/2012	

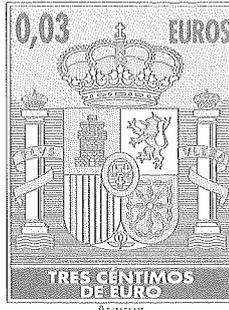
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		28/03/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	17	75.000	1320	54.000	1340	0	1340	0	1330	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	50	558.000	1321	230.000	1341	19	1341	1	1331	11.000
Entre 2 y 3 años	1302	1312	73	1.410.000	1322	885.000	1342	49	1342	1	1332	86.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	78	2.133.000	1323	2.865.000	1343	102	1343	1	1333	704.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	483	20.667.000	1324	23.235.000	1344	510	1344	167	1334	12.394.000
Superior a 10 años	1305	1315	6.195	602.854.000	1325	650.507.000	1345	6.591	1345	11.003	1335	1.286.805.000
Total	1306	1316	6.896	627.427.000	1326	687.635.000	1346	7.283	1346	11.218	1336	1.300.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	1317	20,77		1327		1347	21,69		26,88		

(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)

Situación actual	31/12/2012	Situación inicial	28/03/2006
Años	7,96	Años	1,18
Antigüedad	0630	Antigüedad	0534
Antigüedad media ponderada	7,96	Antigüedad media ponderada	1,18



CLASE 8.^a



0L6227946

		Situación actual				Situación cierre anual anterior				Ejercicio Inicial			
		31/12/2012		31/12/2011		31/12/2010		28/03/2006					
Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente Euros	Vida Media Pasivos (1) Euros	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente Euros	Vida Media Pasivos Euros	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente Euros	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente Euros	Vida Media Pasivos Euros	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente Euros
ES037793003 SERIE A1	3.400	0	1,47	3.400	39.000,000	2,28	3.430	100,000	3.430	100,000	3,15	3.430	343.000,000
ES037793004 SERIE A2	1.550	136.400,000	5,18	1.550	155.000,000	5,7	1.550	155.000,000	1.550	155.000,000	7,87	1.550	155.000,000
ES037793009 SERIE A3	7.520	424.384,000	4,29	7.520	431.428,000	4,86	7.520	431.428,000	7.520	431.428,000	5,26	7.520	752.000,000
ES037793007 SERIE B	500	50.000,000		500	50.000,000		500	50.000,000	500	50.000,000		500	50.000,000
Total	13.000	610.784,000		13.000	626.428,000		13.000	626.428,000	13.000	626.428,000		13.000	1.300.000,000

CUADRO A

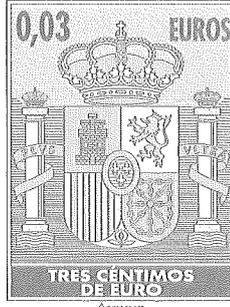
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Denominación del fondo: TDA CAM 6, FTA
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Fecha de la declaración: 31/12/2012
 Monedas de cotización de los valores emitidos: TDA CAM 6, FTA

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



CLASE 8.^a



OL6227949

S.05.2
Denominación del fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período de la declaración: TDA CAM 6, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

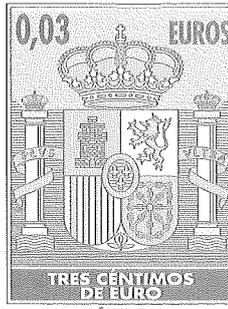
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial anterior
ES0377983003	SERIE A1	01/07/2011	FCH	A	3360	3370
ES0377983003	SERIE A1	02/07/2012	MDY	A3	A	AAA
ES0377983011	SERIE A2	01/07/2011	FCH	A	A	AAA
ES0377983011	SERIE A2	23/11/2012	MDY	Baa2	A3	Aaa
ES0377983029	SERIE A3	01/07/2011	FCH	A	A	AAA
ES0377983029	SERIE A3	23/11/2012	MDY	Baa2	A3	Aaa
ES0377983037	SERIE B	02/07/2010	FCH	B	B	A
ES0377983037	SERIE B	23/11/2012	MDY	Caa2	B3	A2

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (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 & Pears, FCH para Fitch -

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



CLASE 8.^a



OL6227950

S.06.3
Denominación del fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período de la declaración: TDA CAM 6, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	8.002.000	14.285.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	1,28	2,08
3. Exceso de spread (%) (1)	2,2	1,14
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	91,81	92,9
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	11,60	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206935	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA)
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.ª

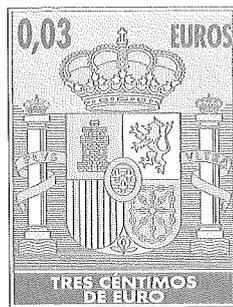


OL6227952

S.06
Denominación: TDA CAM 6, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agr: 31/12/2012 Periodo: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación, de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL6227953

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA CAM 6, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 29 de marzo de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de abril de 2006). Actúa 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 13.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres Series de la Clase A y en una Serie de la Clase B.

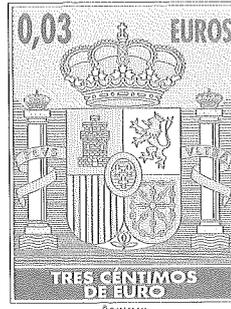
- La Serie A1, integrada por 3.430 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,09% .
- La Serie A2, integrada por 1.550 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14%.
- La Serie A3, integrada por 7.520 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,13%.
- La Serie B, integrada por 500 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,27%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió dos préstamos de la entidad emisora:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.060.000,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 14.300.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva



CLASE 8.^a



OL6227954

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago se recibió un préstamo:

- Préstamo Subordinado: por importe de 7.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,10% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,20% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,55% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

Asimismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

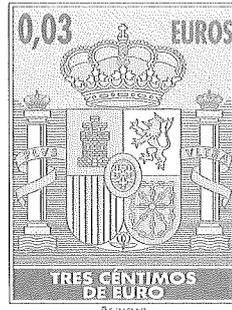
Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,28%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/10/2022, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



CLASE 8.^a



0L6227955

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 la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciaar 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.

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



CLASE 8.ª



0L6227956

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

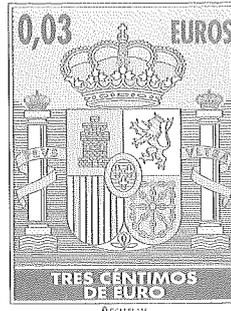
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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 tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, lo que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2013 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 10.633 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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>.



0L6227957

CLASE 8.^a

TDA CAM 6, 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 :	570.851.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	573.780.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	726.220.000
4. Vida residual (meses):	238
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	2,32%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	1,93%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	10,78%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	59.433.000
10. Tipo medio cartera:	2,22%
11. Nivel de Impagado [2]:	2,90%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377993003	0	0
b) ES0377993011	84.300.000	54.000
c) ES0377993029	408.027.000	54.000
d) ES0377993037	50.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377993003		0,00%
b) ES0377993011		54,00%
c) ES0377993029		54,00%
d) ES0377993037		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		357.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377993003		0,000%
b) ES0377993011		0,365%
c) ES0377993029		0,355%
d) ES0377993037		0,495%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377993003	0	0
b) ES0377993011	52.100.000	410.000
c) ES0377993029	16.367.000	1.435.000
d) ES0377993037	0	243.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	16.620.000
3. Importe disponible Línea de Liquidez:	110.100.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	742.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	1.460.000
3. Préstamo Participativo:	14.300.000



0L6227958

CLASE 8.^a**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2013

0

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013

111.000

2. Variación 2013

-10,48%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377993003	SERIE A1	FCH	A (sf)	AAA (sf)
ES0377993003	SERIE A1	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377993011	SERIE A2	FCH	BBB- (sf)	AAA (sf)
ES0377993011	SERIE A2	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377993029	SERIE A3	FCH	BBB- (sf)	AAA (sf)
ES0377993029	SERIE A3	MDY	Ba1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377993037	SERIE B	FCH	CCC (sf)	A (sf)
ES0377993037	SERIE B	MDY	Ca (sf)	A2 (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 511.921.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 61.859.000

TOTAL: 573.780.000**B) BONOS**

SERIE A1 0

SERIE A2 84.300.000

SERIE A3 408.027.000

SERIE B 50.000.000

TOTAL: 542.327.000**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:	3,28%
- Tasa de Fallidos:	5,94%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,80%
- Tasa de Impago >90 días:	5,10%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	10,00%

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 llegara a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria 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 y Certificados impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias



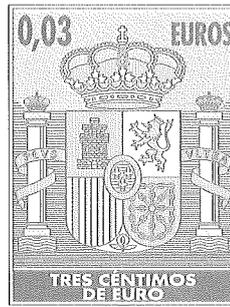
0L6227959

CLASE 8.^a

TDA CAM 6, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
03-06	1,61%							
04-06	7,67%	376,40%						
05-06	10,17%	32,59%	6,56%					
06-06	12,06%	18,58%	10,00%	52,44%				
07-06	12,94%	7,30%	11,75%	17,50%				
08-06	9,31%	-28,05%	11,47%	-2,38%	9,07%			
09-06	7,01%	-24,70%	9,81%	-14,47%	9,93%	9,48%		
10-06	8,58%	22,40%	8,32%	-15,19%	10,08%	1,51%		
11-06	11,14%	29,84%	8,94%	7,45%	10,25%	1,69%		
12-06	8,33%	-25,22%	9,38%	4,92%	9,62%	-6,15%		
01-07	8,08%	-3,00%	9,21%	-1,81%	8,79%	-8,63%		
02-07	10,57%	30,82%	9,02%	-2,06%	9,00%	2,39%	9,09%	
03-07	12,02%	13,72%	10,26%	13,75%	9,84%	9,33%	9,94%	9,35%
04-07	12,71%	5,74%	11,79%	14,91%	10,54%	7,11%	10,37%	4,33%
05-07	11,15%	-12,27%	11,89%	0,85%	10,44%	-0,95%	10,35%	-0,19%
06-07	9,72%	-12,83%	11,20%	-5,80%	10,67%	2,20%	10,02%	-3,19%
07-07	9,16%	-5,76%	10,03%	-10,45%	10,85%	1,69%	9,71%	-3,09%
08-07	7,76%	-15,28%	8,87%	-11,57%	10,39%	-4,24%	9,59%	-1,24%
09-07	6,83%	-11,98%	7,90%	-10,94%	9,54%	-8,18%	9,58%	-0,10%
10-07	7,23%	5,86%	7,26%	-8,10%	8,63%	-9,54%	9,47%	-1,15%
11-07	5,81%	-19,64%	6,62%	-8,82%	7,72%	-10,54%	9,04%	-4,54%
12-07	7,02%	20,83%	6,68%	0,91%	7,27%	-5,83%	8,94%	-1,11%
01-08	4,56%	-35,04%	5,79%	-13,32%	6,51%	-10,45%	8,66%	-3,13%
02-08	4,19%	-8,11%	5,25%	-9,33%	5,92%	-9,06%	8,14%	-6,00%
03-08	5,91%	41,05%	4,87%	-7,24%	5,76%	-2,70%	7,63%	-6,27%
04-08	6,48%	9,64%	5,52%	13,35%	5,63%	-2,26%	7,11%	-6,82%
05-08	4,99%	-22,99%	5,78%	4,71%	5,50%	-2,31%	6,58%	-7,45%
06-08	5,08%	1,80%	5,51%	-4,67%	5,17%	-6,00%	6,19%	-5,93%
07-08	5,93%	16,73%	5,32%	-3,45%	5,40%	4,45%	5,91%	-4,52%
08-08	3,75%	-36,76%	4,91%	-7,71%	5,33%	-1,30%	5,59%	-5,41%
09-08	7,75%	106,67%	5,80%	18,13%	5,63%	5,63%	5,65%	1,07%



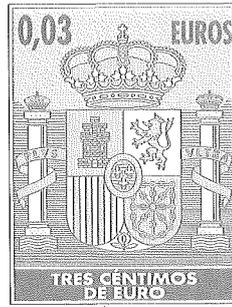
OL6227960

CLASE 8.ª

TDA GAM 6, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

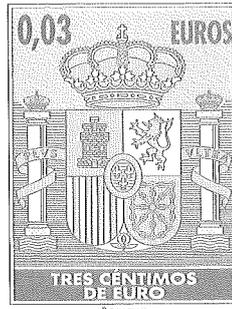
Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-08	8,25%	6,45%	6,58%	13,45%	5,92%	5,15%	5,73%	1,42%
11-08	6,46%	-21,70%	7,48%	13,68%	6,17%	4,22%	5,78%	0,87%
12-08	14,66%	126,93%	9,82%	31,28%	7,79%	26,26%	6,42%	11,07%
01-09	8,60%	-41,34%	9,93%	1,12%	8,23%	5,65%	6,75%	5,14%
02-09	9,74%	13,26%	11,00%	10,78%	9,21%	11,91%	7,21%	6,81%
03-09	11,34%	16,43%	9,85%	-10,45%	9,78%	6,19%	7,65%	6,10%
04-09	11,42%	0,71%	10,79%	9,54%	10,29%	5,21%	8,04%	5,10%
05-09	12,92%	13,13%	11,84%	9,73%	11,35%	10,30%	8,69%	8,08%
06-09	14,19%	9,83%	12,79%	8,02%	11,25%	-0,88%	9,42%	8,40%
07-09	10,06%	-29,11%	12,36%	-3,36%	11,50%	2,22%	9,75%	3,50%
08-09	7,92%	-21,27%	10,72%	-13,27%	11,21%	-2,52%	10,09%	3,49%
09-09	7,77%	-1,89%	8,56%	-20,15%	10,64%	-5,08%	10,08%	-0,10%
10-09	6,74%	-13,26%	7,45%	-12,97%	9,88%	-7,14%	9,95%	-1,29%
11-09	5,15%	-23,59%	6,53%	-12,35%	8,60%	-12,96%	9,88%	-0,70%
12-09	9,10%	76,70%	6,97%	6,74%	7,72%	-10,23%	9,39%	-4,96%
01-10	3,83%	-57,91%	6,02%	-13,63%	6,69%	-13,34%	9,04%	-3,73%
02-10	5,16%	34,73%	6,03%	0,17%	6,24%	-6,73%	8,67%	-4,09%
03-10	10,32%	100,00%	6,44%	6,80%	6,65%	6,57%	8,57%	-1,15%
04-10	3,61%	-65,02%	6,37%	-1,09%	6,15%	-7,52%	7,95%	-7,23%
05-10	3,43%	-4,99%	5,81%	-8,79%	5,88%	-4,39%	7,16%	-9,94%
06-10	4,58%	33,53%	3,86%	-33,56%	5,11%	-13,10%	6,35%	-11,31%
07-10	3,17%	-30,79%	3,71%	-3,89%	5,01%	-1,96%	5,78%	-8,98%
08-10	2,18%	-31,23%	3,31%	-10,78%	4,53%	-9,58%	5,32%	-7,96%
09-10	3,00%	37,61%	2,77%	-16,31%	3,30%	-27,15%	4,93%	-7,33%
10-10	2,50%	-16,67%	2,55%	-7,94%	3,12%	-5,45%	4,59%	-6,90%
11-10	2,68%	7,20%	2,71%	6,27%	2,99%	-4,17%	4,39%	-4,36%
12-10	5,08%	89,55%	3,41%	25,83%	3,07%	2,68%	4,04%	-7,97%
01-11	2,42%	-52,36%	3,38%	-0,88%	2,94%	-4,23%	3,93%	-2,72%
02-11	3,47%	43,39%	3,65%	7,99%	3,16%	7,48%	3,79%	-3,56%
03-11	5,01%	44,38%	3,62%	-0,82%	3,49%	10,44%	3,35%	-11,61%
04-11	2,83%	-43,51%	3,76%	3,87%	3,54%	1,43%	3,28%	-2,09%
05-11	1,83%	-35,34%	3,22%	-14,36%	3,41%	-3,67%	3,16%	-3,66%
06-11	3,64%	98,91%	2,75%	-14,60%	3,17%	-7,04%	3,07%	-2,85%
07-11	2,15%	-40,93%	2,53%	-8,00%	3,13%	-1,26%	2,99%	-2,61%
08-11	2,64%	22,79%	2,80%	10,67%	2,99%	-4,47%	3,03%	1,34%
09-11	3,31%	25,38%	2,68%	-4,29%	2,70%	-9,70%	3,06%	0,99%
10-11	1,94%	-41,39%	2,62%	-2,24%	2,56%	-5,19%	3,02%	-1,31%
11-11	2,29%	18,04%	2,50%	-4,58%	2,64%	3,12%	2,99%	-0,99%
12-11	2,41%	5,24%	2,20%	-12,00%	2,43%	-7,95%	2,77%	-7,36%
01-12	2,04%	-15,35%	2,23%	1,36%	2,41%	-0,82%	2,74%	-1,08%



OL6227961

CLASE 8.ª

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
02-12	3,86%	89,22%	2,75%	23,32%	2,61%	8,30%	2,76%	0,73%
03-12	2,33%	-39,64%	2,73%	-0,73%	2,45%	-6,13%	2,54%	-7,97%
04-12	2,66%	14,16%	2,94%	7,69%	2,56%	4,49%	2,53%	-0,39%
05-12	4,87%	83,08%	3,27%	11,22%	2,99%	16,80%	2,77%	9,49%
06-12	4,13%	-15,20%	3,86%	18,04%	3,27%	9,36%	2,80%	1,08%
07-12	4,09%	-0,97%	4,34%	12,44%	3,60%	10,09%	2,96%	5,71%
08-12	3,11%	-23,96%	3,76%	-13,36%	3,48%	-3,33%	2,99%	1,01%
09-12	2,52%	-18,97%	3,23%	-14,10%	3,51%	0,86%	2,93%	-2,01%
10-12	6,15%	144,05%	3,91%	21,05%	4,09%	16,52%	3,26%	11,26%
11-12	6,71%	9,11%	5,10%	30,43%	4,38%	7,09%	3,61%	10,74%
12-12	2,38%	-64,53%	5,07%	-0,59%	4,10%	-6,39%	3,61%	0,00%
01-13	2,18%	-8,40%	3,76%	-25,84%	3,80%	-7,32%	3,63%	0,55%
02-13	2,09%	-4,13%	2,20%	-41,49%	3,64%	-4,21%	3,49%	-3,86%
03-13	2,11%	0,96%	2,11%	-4,09%	3,58%	-1,65%	3,47%	-0,57%
04-13	3,17%	50,24%	2,44%	15,64%	3,08%	-13,97%	3,52%	1,44%
05-13	4,22%	33,12%	3,14%	28,69%	2,63%	-14,61%	3,46%	-1,70%
06-13	4,20%	-0,47%	3,83%	21,97%	2,93%	11,41%	3,46%	0,00%
07-13	3,75%	-10,71%	4,03%	5,22%	3,19%	8,87%	3,43%	-0,87%
08-13	3,65%	-2,67%	3,84%	-4,71%	3,44%	7,84%	3,47%	1,17%
09-13	2,34%	-35,89%	3,23%	-15,89%	3,48%	1,16%	3,46%	-0,29%
10-13	4,31%	84,19%	3,40%	5,26%	3,67%	5,46%	3,29%	-4,91%
11-13	2,74%	-36,43%	3,09%	-9,12%	3,43%	-6,54%	2,95%	-10,33%
12-13	6,72%	145,26%	4,56%	47,57%	3,83%	11,66%	3,28%	11,19%

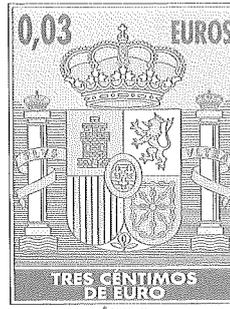


OL6227962

CLASE 8.^a

Bono-A2

TAA						
5,00%		3,28%		12,50%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	6.709,68 €	51,95 €	6.709,68 €	51,95 €	6.709,68 €	51,95 €
28/07/2014	6.258,06 €	45,06 €	6.258,06 €	45,06 €	6.258,06 €	45,06 €
28/10/2014	5.870,97 €	38,52 €	5.870,97 €	38,52 €	5.870,97 €	38,52 €
28/01/2015	5.483,87 €	31,92 €	5.483,87 €	31,92 €	5.483,87 €	31,92 €
28/04/2015	5.161,29 €	25,19 €	5.161,29 €	25,19 €	5.161,29 €	25,19 €
28/07/2015	4.838,71 €	19,73 €	4.838,71 €	19,73 €	4.838,71 €	19,73 €
28/10/2015	4.516,13 €	14,51 €	4.516,13 €	14,51 €	4.516,13 €	14,51 €
28/01/2016	4.258,06 €	9,43 €	4.258,06 €	9,43 €	4.258,06 €	9,43 €
28/04/2016	4.129,04 €	4,59 €	4.129,04 €	4,59 €	4.129,04 €	4,59 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

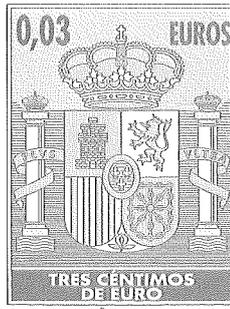


OL6227963

CLASE 8.ª

Bono-A2

TAA						
5,00%		3,28%		12,50%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	47.225,81 €		47.225,81 €		47.225,81 €	

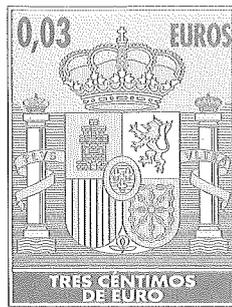


OL6227964

CLASE 8.^a
BONOS DEL ESTADO

Bono-A3

TAA						
5,00%		3,28%		12,50%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	1.780,19 €	57,61 €	1.469,56 €	57,61 €	3.146,49 €	57,61 €
28/07/2014	1.774,73 €	56,31 €	1.501,64 €	56,65 €	3.043,57 €	54,83 €
28/10/2014	1.783,69 €	54,98 €	1.519,05 €	56,62 €	2.904,02 €	62,09 €
28/01/2015	1.784,04 €	53,02 €	1.536,88 €	53,95 €	2.646,75 €	48,89 €
28/04/2015	1.325,06 €	49,95 €	1.165,93 €	51,13 €	2.123,50 €	44,99 €
28/07/2015	1.247,00 €	49,07 €	1.063,76 €	50,43 €	2.004,64 €	43,18 €
28/10/2015	1.231,59 €	48,23 €	1.055,27 €	49,83 €	1.898,74 €	41,45 €
28/01/2016	1.207,62 €	46,88 €	1.047,40 €	48,67 €	1.790,79 €	39,36 €
28/04/2016	1.159,73 €	45,06 €	1.014,79 €	47,00 €	1.665,18 €	36,99 €
28/07/2016	1.938,91 €	43,80 €	1.808,43 €	45,90 €	2.372,50 €	35,18 €
28/10/2016	1.869,59 €	42,15 €	1.752,82 €	44,41 €	2.236,82 €	32,96 €
30/01/2017	1.802,56 €	40,97 €	1.698,77 €	43,41 €	2.108,58 €	31,16 €
28/04/2017	1.737,60 €	36,46 €	1.646,07 €	38,85 €	1.987,28 €	26,96 €
28/07/2017	1.673,52 €	35,81 €	1.693,48 €	38,39 €	1.871,72 €	25,72 €
30/10/2017	1.611,33 €	35,11 €	1.542,12 €	37,87 €	1.762,41 €	24,46 €
29/01/2018	1.552,78 €	32,24 €	1.493,86 €	34,98 €	1.660,32 €	21,77 €
30/04/2018	1.496,20 €	30,55 €	1.447,00 €	33,36 €	1.563,90 €	19,96 €
30/07/2018	1.441,60 €	28,93 €	1.401,56 €	31,78 €	1.472,90 €	18,26 €
29/10/2018	1.388,80 €	27,36 €	1.357,36 €	30,26 €	1.386,94 €	16,66 €
28/01/2019	1.337,53 €	25,85 €	1.314,16 €	28,79 €	1.305,61 €	15,15 €
29/04/2019	1.286,22 €	24,40 €	1.270,25 €	27,36 €	1.227,57 €	13,73 €
29/07/2019	1.237,17 €	23,00 €	1.228,15 €	25,98 €	1.1408,38 €	12,40 €
28/10/2019	1.190,15 €	21,65 €	1.187,68 €	24,64 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	1.142,89 €	20,58 €	1.146,30 €	23,61 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	1.095,82 €	19,12 €	1.104,50 €	22,10 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	1.046,23 €	17,93 €	1.059,25 €	20,90 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	1.001,39 €	16,97 €	1.018,68 €	19,97 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	963,39 €	15,87 €	985,24 €	18,85 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	926,75 €	14,49 €	952,83 €	17,38 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	891,06 €	13,65 €	921,03 €	16,54 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	856,70 €	12,82 €	890,25 €	15,71 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	10.806,87 €	11,88 €	860,33 €	14,73 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	831,60 €	13,49 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	803,60 €	12,73 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	10.309,21 €	11,99 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

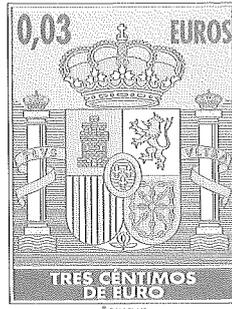


OL6227965

CLASE 8.ª

Bono-A3

TAA						
5,00%		3,28%		12,50%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	53.588,71 €		53.588,71 €		53.588,71 €	

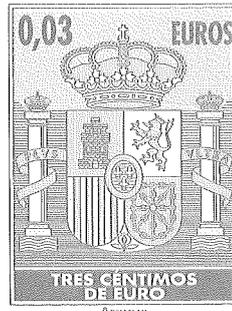


OL6227966

CLASE 8.^a

Bono-B

TAA						
5,00%		3,20%		12,50%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	0,00 €	0,00 €	0,00 €	142,50 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2014	0,00 €	286,58 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2014	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	432,25 €
28/01/2015	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €
28/04/2015	0,00 €	142,50 €	0,00 €	142,50 €	0,00 €	142,50 €
28/07/2015	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
28/10/2015	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €
28/01/2016	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €
28/04/2016	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
28/07/2016	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
28/10/2016	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €
30/01/2017	0,00 €	148,83 €	0,00 €	148,83 €	0,00 €	148,83 €
28/04/2017	0,00 €	139,33 €	0,00 €	139,33 €	0,00 €	139,33 €
28/07/2017	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
30/10/2017	0,00 €	148,83 €	0,00 €	148,83 €	0,00 €	148,83 €
29/01/2018	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
30/04/2018	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
30/07/2018	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
29/10/2018	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
28/01/2019	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
29/04/2019	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €
29/07/2019	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	100.000,00 €	144,08 €
29/10/2019	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	142,50 €	0,00 €	142,50 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	144,08 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	100.000,00 €	145,67 €	0,00 €	145,67 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	142,50 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	144,08 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	145,67 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0L6227967

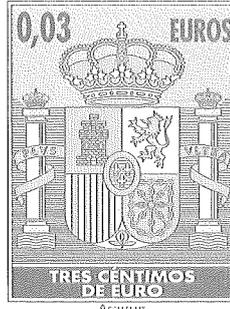
CLASE 8.^a

Bono-B

TAA						
5,00%		3,28%		12,50%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



CLASE 8.ª



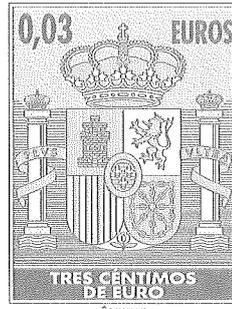
0L6227968

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.ª



OL6227969

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 6, 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
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN 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		29/03/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	181	0426	15.946.000	0492	193	0478	17.891.000	0504	318	0530	38.759.000
Aragón	0401	1	0427	63.000	0453	1	0479	65.000	0505	1	0531	97.000
Asturias	0402	1	0428	43.000	0454	1	0480	45.000	0506	1	0532	53.000
Baleares	0403	467	0429	49.649.000	0455	472	0481	52.474.000	0507	701	0533	98.113.000
Canarias	0404	98	0430	10.281.000	0456	100	0482	11.149.000	0508	221	0534	29.379.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	15	0432	1.162.000	0458	15	0484	1.213.000	0510	25	0536	2.670.000
Castilla La Mancha	0407	78	0433	7.832.000	0459	83	0485	8.811.000	0511	137	0537	17.576.000
Cataluña	0408	807	0434	89.793.000	0460	858	0486	99.631.000	0512	1.254	0538	182.877.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	6	0436	492.000	0462	6	0488	512.000	0514	6	0540	628.000
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	2	0541	108.000
Madrid	0412	621	0438	76.252.000	0464	646	0490	83.562.000	0516	1.030	0542	168.818.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	905	0440	65.872.000	0466	945	0492	72.264.000	0518	1.409	0544	139.424.000
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	3	0442	339.000	0468	4	0494	487.000	0520	11	0546	1.573.000
Comunidad Valenciana	0417	3.442	0443	256.056.000	0469	3.572	0495	279.323.000	0521	6.100	0547	619.742.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	2	0548	181.000
Total España		6.625	0445	573.780.000	0471	6.896	0497	627.427.000	0523	11.218	0549	1.299.998.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General		6.625	0450	573.780.000	0475	6.896	0501	627.427.000	0527	11.218	0553	1.299.998.000

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



CLASE 8.^a



OL6227970

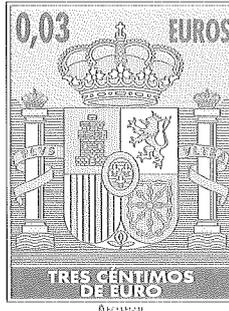
S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 8, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro	0571	6.625	573.780.000	0562	6.896	627.428.000	0520	0636	1.300.000.000
EEUU Dólar	0572	0	0	0	0	0	0521	0	0
Japón Yen	0573	0	0	0	0	0	0522	0	0
Reino Unido Libra	0574	0	0	0	0	0	0523	0	0
Otras	0575	0	0	0	0	0	0524	0	0
Total		6.625	573.780.000		6.896	627.428.000		11.218	1.300.000.000

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



CLASE 8.^a



OL6227971

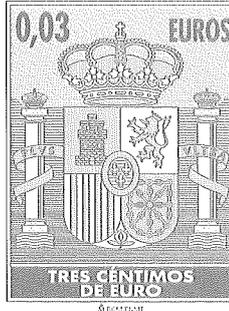
S.05.5
Denominación del Fondo: 0 TOA CAM 6, FTA
Denominación del Compartimento: 0 Tutalización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutalización, S.A.
Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período: 31/12/2013

	Situación actual			31/12/2013			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	1100	1.798	1110	88.244.000	1120	1.660	1130	86.397.000	1140	884	1150	63.175.000	1140	884	
0%	40%	1.948	1111	165.948.000	1121	1.899	1131	165.302.000	1141	1.722	1151	168.730.000	1141	1.722	
40%	60%	2.702	1112	296.291.000	1122	2.963	1132	326.672.000	1142	5.174	1152	591.912.000	1142	5.174	
60%	80%	177	1113	23.297.000	1123	374	1133	49.056.000	1143	3.438	1153	476.183.000	1143	3.438	
80%	100%	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0	1144	0	
100%	120%	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0	1145	0	
120%	140%	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0	1146	0	
140%	160%	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0	1147	0	
160%	superior al 160%	6.625	1118	573.780.000	1128	6.896	1138	627.427.000	1148	11.218	1158	1.300.000.000	1148	11.218	
superior al 160%															
Total															
Media ponderada (%)															
				58,43			11,39	60,42				73,97			

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



CLASE 8.^a



OL6227972

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	6	1410	1420	1,78
IRPH	1.900	161.000	0,79	3,89
EURIBOR	4.719	139.351.000	0,25	1,69
		434.268.000	0,85	
Total	1405	6.625.1415	73.780.000	1425
			0,7	1435
				2,22

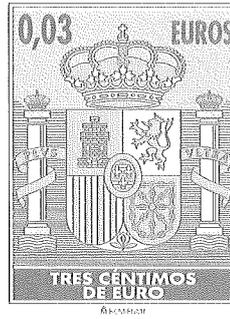
(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

(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 columna de "tipo de interés medio ponderado".



CLASE 8.^a

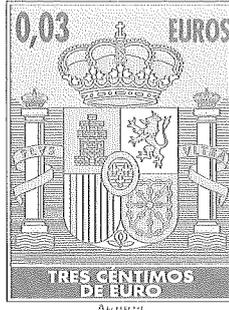
OL6227973



		S.06.5											
Denominación del Fondo:		TDA CANI S. 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											
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS													
CUADRO E													
		Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		29/03/2006	
Tipo de interés nominal	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1300	1521	833.000	1542	5.000	1584	0	1605	0	1605	0	0	
1% - 1,49%	1501	1522	170.402.000	1543	0	1564	0	1606	0	1606	0	0	
1,5% - 1,99%	1502	1523	267.623.000	1544	13	1565	935.000	1607	0	1607	0	0	
2% - 2,49%	1503	381	31.626.000	1545	1.241	1566	130.858.000	1608	12	1608	1.677.000	1.677.000	
2,5% - 2,99%	1504	93	8.524.000	1546	3.118	1567	295.871.000	1609	1.361	1609	181.997.000	181.997.000	
3% - 3,49%	1505	220	18.622.000	1547	495	1568	43.018.000	1610	4.956	1610	609.273.000	609.273.000	
3,5% - 3,99%	1506	1.068	79.076.000	1548	1.429	1569	113.097.000	1611	4.322	1611	453.053.000	453.053.000	
4% - 4,49%	1507	633	43.923.000	1549	578	1570	42.280.000	1612	1591	1612	52.939.000	52.939.000	
4,5% - 4,99%	1508	45	2.909.000	1550	21	1571	1.363.000	1613	13	1613	937.000	937.000	
5% - 5,49%	1509	2	243.000	1551	0	1572	0	1614	1	1614	124.000	124.000	
5,5% - 5,99%	1510	0	0	1552	0	1573	0	1615	0	1615	0	0	
6% - 6,49%	1511	0	0	1553	0	1574	0	1616	0	1616	0	0	
6,5% - 6,99%	1512	0	0	1554	0	1575	0	1617	0	1617	0	0	
7% - 7,49%	1513	0	0	1555	0	1576	0	1618	0	1618	0	0	
7,5% - 7,99%	1514	0	0	1556	0	1577	0	1619	0	1619	0	0	
8% - 8,49%	1515	0	0	1557	0	1578	0	1620	0	1620	0	0	
8,5% - 8,99%	1516	0	0	1558	0	1579	0	1621	0	1621	0	0	
9% - 9,49%	1517	0	0	1538	0	1580	0	1622	0	1622	0	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	0	1539	0	1581	0	1623	0	1623	0	0	
Superior al 10%	1519	0	0	1540	0	1582	0	1624	0	1624	0	0	
Total	1520	6.625	573.781.000	1562	6.896	1583	627.427.000	1625	11.218	1625	1.300.000.000	1.300.000.000	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9542	2,23			9584	2,97			1626	3,37	3,37	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9543	0,36			9585	0,76			1627	2,94	2,94	



CLASE 8.^a



0L6227975

S.05.5	Denominación del fondo:	TDA CAM 6, 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 6, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		29/03/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3080	3110	3170	3230	3350	3350	3300
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	3180	0	0	0	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	3200	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	3210	0	0	0	0
Otras	3040	0	3150	3220	0	3390	3390	0
Total	3050	13.000	3160	3220	13.000	3300	3300	1.300.000.000

