

Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Informe de gestión

Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos,
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la Sociedad Gestora)

Hemos auditado las cuentas anuales de MADRID RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, (el Fondo) que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo 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 al Fondo (que se indica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MADRID RMBS I, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los 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 a lo señalado en la nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona que el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo.

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

KPMG Auditores, S.L.

Luis Martín Riaño

25 de abril de 2013





CLASE 8.^a



0L0692231

ÍNDICE

- Cuentas Anuales
 - Balances de situación
 - Cuentas de pérdidas y ganancias
 - Estados de flujos de efectivo
 - Estados de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
- Informe de Gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.^a



OL0692232

BALANCES DE SITUACIÓN



CLASE 8.ª



0L0692233

MADRID RMBS I, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

| | | Miles de euros | |
|--|------|------------------|------------------|
| | Nota | 2012 | 2011 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | | |
| Derechos de crédito | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 918.332 | 1.022.126 |
| Activos dudosos | | 43.462 | 47.055 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (7.560) | (7.191) |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | | - | - |
| II. Activos por impuestos diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | | |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 7 | 31.535 | 31.460 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | - | 209 |
| Derechos de crédito | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 38.117 | 34.798 |
| Activos dudosos | | 3.950 | 3.478 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (3.011) | (2.777) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 664 | 1.253 |
| Intereses vencidos e impagados | | 562 | 832 |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | | - | - |
| Otros Activos financieros | | | |
| Otros | | - | 45 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | | |
| Otros | | - | 1 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | | |
| Tesorería | | 21.122 | 40.300 |
| TOTAL ACTIVO | | <u>1.047.173</u> | <u>1.171.589</u> |



CLASE 8.ª



0L0692234

MADRID RMBS I, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

| PASIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|------|------------------|------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| I. Provisiones a largo plazo | | | |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 9 | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | | 727.238 | 844.749 |
| Series subordinadas | | 200.000 | 200.000 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Prestamos subordinados | | 71.000 | 71.000 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (10.227) | - |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | | 17.458 | 24.231 |
| III. Pasivo por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | | |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 9 | | |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | - | - |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | | 42.067 | 38.277 |
| Series subordinadas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 436 | 1.975 |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 153 | 251 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | 13.424 | 11.494 |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | | 1.810 | 2.330 |
| Otros pasivos financieros | | | |
| Importe bruto | | 11 | - |
| VII. Ajustes por periodificaciones | | | |
| Comisiones | | | |
| Comisión sociedad gestora | | 20 | 21 |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión agente-financiero/pagos | | 5 | 6 |
| Comisión variable- resultados realizados | | 1.600 | 1.600 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | (1.600) | - |
| Otros | | 1.264 | 5 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Cobertura de flujos de efectivo | 9 | (17.486) | (24.350) |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 1.047.173 | 1.171.589 |



CLASE 8.^a



0L0692235

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CLASE 8.^a



0L0692236

MADRID RMBS I, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

| | Nota | Miles de euros | |
|---|------|----------------|--------------|
| | | 2012 | 2011 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | | |
| Derechos de crédito | 6 | 25.424 | 30.279 |
| Otros activos financieros | 8 | 207 | 472 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 9 | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | | (10.162) | (17.417) |
| Deudas con entidades de crédito | | (1.833) | (2.244) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 9 | (10.697) | (5.347) |
| A) MARGEN DE INTERESES | | 2.939 | 5.743 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | | |
| Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Otros | | 2 | (1) |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | | | |
| Servicios exteriores | | | |
| Servicios de profesionales independientes | | (46) | (23) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | | | |
| Comisión de sociedad gestora | | (196) | (206) |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión agente financiero/pagos | | (51) | (56) |
| Comisión variable – resultados realizados | | - | - |
| Otros gastos | | (6) | (5) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | | | |
| Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 6 | (12.830) | (10.715) |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta | 7 | (1.639) | (66) |
| 11. Repercusión de otras pérdidas (ganancias) | | 11.827 | 5.329 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |



CLASE 8.ª



0L0692237

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



CLASE 8.ª



0L0692238

MADRID RMBS I, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

| | Miles de euros | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 8.528 | 9.295 |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | | |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 26.723 | 30.470 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (11.701) | (17.018) |
| Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados | (11.125) | (4.389) |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 263 | 465 |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | - | - |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | | |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (197) | (207) |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (52) | (57) |
| Comisiones variables pagadas | - | - |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | | |
| Recuperaciones de fallidos | - | - |
| Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes para la venta | 4.313 | 192 |
| Otros | 304 | (161) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN | (27.706) | (18.421) |
| 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 | | |
| Cobros por amortización de derechos de crédito | 86.066 | 57.629 |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (113.720) | (76.022) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | | |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos | - | - |
| Otros deudores y acreedores | (52) | (28) |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (19.178) | (9.126) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo. | 8 40.300 | 49.426 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo. | 8 21.122 | 40.300 |



CLASE 8.^a



0L0692239

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



CLASE 8.^a



0L0692240

MADRID RMBS I, F.T.A.

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2012 | 2011 |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias/(pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| Ganancias/(pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración | (3.833) | (7.849) |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 10.697 | 5.347 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | (6.864) | 2.502 |
| 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 del periodo | - | - |
| Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | - | - |



CLASE 8.ª



0L0692241

MEMORIA



CLASE 8.ª



0L0692242

MADRID RMBS I. Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 15 de noviembre de 2006, con carácter de fondo cerrado por el activo y por el pasivo, agrupando Derechos de Crédito cedidos por la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante Caja Madrid o el Cedente) por 1.999.999.999,99 euros (véase nota 6).

Tras varios acuerdos firmados durante los ejercicios 2010 y 2011, Caja Madrid ha cedido su negocio bancario a Bankia, S.A., por lo que en adelante, toda información referente a Caja Madrid, será entendida como información correspondiente a Bankia, S.A.

Con fecha 14 de noviembre de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la constitución del Fondo, e inscribió en los registros oficiales tanto los documentos acreditativos como el folleto informativo correspondiente a la emisión de Bonos de Titulización con cargo al Fondo por 2.000.000.000,00 euros (véase nota 9).

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de Derechos de Crédito cedidos que adquiere de entidades de crédito, en valores de renta fija a tipo variable, homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, calle Orense, 69. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.



CLASE 8.^a



0L0692243

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, de 7 de julio, y en todo caso:

- Cuando se produzca el último vencimiento de los Derechos de Crédito o, en el caso de que existieren cantidades adeudadas por los deudores pendientes de recuperación, cuando se produzca la recuperación íntegra de dichas cantidades o, como máximo, cuando se cumplan 30 meses desde la fecha del vencimiento del último derecho de crédito agrupado en el Fondo.
- Cuando se amorticen íntegramente los Bonos emitidos.
- Cuando en una fecha de pago, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al diez por ciento del saldo nominal pendiente de aquéllos en la fecha de desembolso, y la Sociedad Gestora proceda a la liquidación del Fondo.
- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- En el supuesto de que la Sociedad Gestora se disolviese, le fuera retirada su autorización, o fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente estuviera establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin haber designado una nueva Sociedad Gestora.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando se produzca una modificación en la normativa fiscal, de conformidad con la normativa aplicable al Fondo y a los Bonos que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.
- En el supuesto de que la totalidad de los titulares de los Bonos y las contrapartidas de los Contratos del Fondo notifiquen a la Sociedad Gestora su interés en la amortización total de los Bonos y la Sociedad Gestora como representante del Fondo, proceda a la liquidación anticipada del mismo.
- El 22 de junio de 2049, que representa la fecha de vencimiento legal del Fondo y que corresponde a la fecha de pago inmediatamente posterior a la fecha correspondiente a añadir 36 meses a la fecha de vencimiento del último Derecho de Crédito agrupado en el



CLASE 8.^a



OL0692244

Fondo. Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 10%, el Fondo se extinguiría en mayo de 2023.

c) Recursos Disponibles del Fondo

Los recursos disponibles de los que dispone el Fondo en cada Fecha de Pago, que se encontrarán depositados en el Cuenta de Tesorería o, en su caso, en la Cuenta de Excedentes de Tesorería para la distribución de los importes correspondientes a los titulares de los Bonos y al resto de acreedores del Fondo y para el pago de las comisiones correspondientes, serán iguales a la suma de:

- (a) cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago);
- (b) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva;
- (c) rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería y, en su caso, los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Excedentes de Tesorería;
- (d) en su caso, la cantidad neta percibida en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses según lo establecido en el Folleto o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo;
- (e) En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago).

d) Liquidación del Fondo

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo, cuando tenga lugar la extinción del mismo con arreglo a lo previsto en el apartado (b) anterior.

Para ello, la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, llevará a cabo las siguientes actuaciones:

- (i) vender los activos, para lo que recabará oferta de, al menos, cinco entidades de entre las más activas en la compraventa de estos activos que, a su juicio, puedan dar valor de mercado. El precio inicial para la venta de la totalidad de los Certificados no será inferior a la suma de (a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados más (b) los intereses devengados y no cobrados de los Préstamos Hipotecarios a que



CLASE 8.ª



0L0692245

correspondan, si bien, en caso de que no se alcance dicho importe, la Sociedad Gestora estará obligada a aceptar la mejor oferta recibida por los activos ofertados por dichas entidades que cubran el valor de mercado del bien de que se trate. En el supuesto de que el Fondo se liquidara, quedando pendiente de amortización algún importe de los Certificados, Caja Madrid tendrá un derecho de tanteo para recuperar los Certificados en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora y de conformidad con lo establecido anteriormente.

- (ii) cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.

La Sociedad Gestora, una vez constituida una reserva para hacer frente a los gastos que se ocasionen con motivo de la liquidación y extinción del Fondo, aplicará todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los activos del Fondo, junto con el resto de los Recursos Disponibles que tuviera el Fondo en ese momento, al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y según el Orden de Prelación de Pagos, excepción hecha de la mencionada Reserva para Gastos de Extinción.

En todo caso, la Sociedad Gestora, no procederá a la extinción del Fondo ni a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y a la distribución de los fondos disponibles del Fondo, o se haya alcanzado la fecha de vencimiento legal.

Transcurrido un plazo de, como máximo, seis meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los fondos disponibles, la Sociedad Gestora otorgará un acta notarial declarando:

- la extinción del Fondo, así como las causas que motivaron su extinción,
- el procedimiento de comunicación a los tenedores de los Bonos y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y
- la distribución de las cantidades disponibles del Fondo siguiendo el orden de prelación de pagos prevista.

Dicho documento notarial será remitido por la Sociedad Gestora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0L0692246

e) Prelación de pagos

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el régimen de prelación de pagos, cuyas definiciones y detalles se hayan recogidas en la escritura de constitución del Fondo, establecidos como sigue:

- (i) Pago de los Gastos Ordinarios (excepto el pago de la comisión de la Sociedad Gestora que se sitúa en el segundo orden de prelación) y Gastos Extraordinarios (sufridos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados y excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
- (ii) Pago de la comisión de la Sociedad Gestora.
- (iii) Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera 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 de la cantidad liquidativa prevista en dicho contrato, si procede.
- (iv) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A.
- (v) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase B.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase B se postergará, pasando a ocupar la posición (x) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 18,30 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A vayan a quedar amortizados en su totalidad.

- (vi) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase C.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase C se postergará, pasando a ocupar la posición (xi) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de



CLASE 8.^a



0L0692247

Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 13,20 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A y B vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(vii) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase D.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase D se postergará, pasando a ocupar la posición (xii) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 9,40 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A, B y C vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(viii) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase E.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase E se postergará, pasando a ocupar la posición (xiii) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 8,00 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A, B, C y D vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(ix) Retención y aplicación de la Cantidad Disponible para Amortizar los bonos en cada fecha de pago con cargo a los recursos disponibles.

La "Cantidad Disponible para Amortizar" es la menor entre:

- (a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Clases A, B, C, D y E previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago, y (ii) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados No



CLASE 8.^a



0L0692248

Fallidos correspondiente al último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión; y

- (b) Los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos (i) a (viii) en el Orden de Prelación de Pagos.
- (x) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase B.
- (xi) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (vi) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase C.
- (xii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (vii) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase D.
- (xiii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (viii) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase E.
- (xiv) Retención de la cantidad suficiente para mantener el Fondo de Reserva requerido.
- (xv) En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo correspondiente al pago de la cantidad liquidativa por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
- (xvi) Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- (xvii) Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
- (xviii) Remuneración fija del Préstamo Participativo.
- (xix) Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
- (xx) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (xxi) Amortización del principal del Préstamo Participativo.
- (xxii) Remuneración variable del Préstamo Participativo.

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:



CLASE 8.^a



0L0692249

- a) Los Recursos Disponibles se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- b) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- c) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

f) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992 de 7 de julio sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria, 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.

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que percibe por la administración del Fondo, una remuneración que se devenga trimestralmente en cada fecha de pago igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados.

g) Agente financiero del Fondo

El servicio financiero de la emisión de bonos fue atendido a través de Caja Madrid. En cada fecha de pago, Caja Madrid percibió del fondo una comisión del 0,01% anual sobre el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito en cada fecha de pago, como contraprestación de sus servicios de agente financiero en la emisión de los Bonos y por el mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y del depósito del Título Múltiple.

Durante los primeros meses del ejercicio 2011, las agencias de calificación Fitch y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de Caja Madrid, lo que afectó al Contrato de Servicios Financieros. Con fecha 21 de marzo de 2011 se procedió a sustituir a Caja Madrid en todas sus funciones por Banco Santander para lo cual se suscribió un Contrato de Servicios Financieros entre Caja Madrid, Banco Santander y el Fondo.

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Fitch, Standard and Poor's y Moody's rebajaron la calificación crediticia del Banco Santander, lo que afectó al Contrato de Servicios Financieros. Con fecha 14 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank PLC para lo cual se ha suscrito un



CLASE 8.ª



0L0692250

Contrato de Subrogación y Novación Modificativa No Extintiva del Contrato de Servicios Financieros entre Banco Santander, Barclays Bank PLC y el Fondo.

h) Contraparte de los derivados

La Sociedad Gestora concertó con Caja Madrid en la fecha de constitución, en representación y por cuenta del Fondo, un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

Durante los primeros meses del ejercicio 2011, las agencias de calificación Fitch, Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de Caja Madrid, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Con fecha 10 de mayo de 2011, se procedió a sustituir a Caja Madrid en todas sus obligaciones por BBVA.

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Fitch, Standard and Poor's y Moody's rebajaron la calificación crediticia del BBVA, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Tras este hecho se procedió a implementar los procesos de cálculo para efectuar un depósito a favor del Fondo por el importe requerido por la Agencia de Calificación. Una vez cuantificado, este depósito resultó ser de cero euros, por lo que no ha sido necesaria la apertura de una cuenta para efectuar su ingreso a favor del fondo.

i) Contraparte del Préstamo Subordinado

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja Madrid tres préstamos subordinado.

j) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- la escritura de constitución del Fondo,
- 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 Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- 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,
- la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados



CLASE 8.ª



0L0692251

reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre .

- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.

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

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



CLASE 8.^a



0L0692252

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

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

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

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

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

c) Comparación de la información

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

Según se indica en el tercer párrafo de "Pasivos financieros – Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros" del apartado g de la Nota 3 de esta memoria, en 2012 se ha cambiado el criterio de presentación de la repercusión de pérdidas imputadas a la cuenta de periodificación de la comisión variable. Dado que este cambio de criterio no es significativo en el caso del Fondo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2011.



CLASE 8.^a



0L0692253

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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



CLASE 8.^a



0L0692254

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá 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 1 de la memoria.

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá 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 valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.^a



0L0692255

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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



CLASE 8.^a



0L0692256

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de otras 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”. No obstante, hasta el ejercicio 2011, a efectos de presentación, las pérdidas a repercutir en la cuenta de periodificación de la comisión variable aparecen neteadas, en lugar de presentarse separadamente en el epígrafe de “Ajustes por periodificación” del pasivo del balance, tanto el importe de comisión variable como las 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 otras pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.



CLASE 8.^a



0L0692257

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registrará, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperará, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a seis meses.

Posteriormente los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.



CLASE 8.^a



0L0692258

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasificarán de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

j) **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.

k) **Cobertura contable**

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L0692259

y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. 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 considerará 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 altamente eficaces porque se cumple que:

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



CLASE 8.^a



0L0692260

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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L0692261

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- 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



CLASE 8.^a



0L0692262

vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L0692263

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

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS 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.



CLASE 8.^a



0L0692264

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

Riesgo de mercado

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

- *Riesgo de tipo de interés*

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

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

- *Riesgo de tipo de cambio*

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de



CLASE 8.^a



0L0692265

crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las Notas 6 y 9 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



0L0692266

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

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Derechos de crédito | 994.516 | 1.099.574 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | 209 |
| Derivados de cobertura | - | - |
| Otros activos financieros | - | 45 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 21.122 | 40.300 |
| Total Riesgo | 1.015.638 | 1.140.128 |

En el Estado S.05.5 (Cuadro A y B), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra las concentraciones de los derechos de crédito según el área geográfica y divisa.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2012 | | |
| | Corriente | No Corriente | Total |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | - | - |
| Derechos de crédito | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 38.117 | 918.332 | 956.449 |
| Activos Dudosos | 3.950 | 43.462 | 47.412 |
| Correcciones de valor por deterioro de Activos | (3.011) | (7.560) | (10.571) |
| Intereses devengados no vencidos | 664 | - | 664 |
| Intereses vencidos e impagados | 562 | - | 562 |
| Derivados de cobertura | - | - | - |
| Otros activos financieros | - | - | - |
| | 40.282 | 954.234 | 994.516 |



CLASE 8.^a



0L0692267

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|------------------|------------------|
| | 2011 | | |
| | Corriente | No Corriente | Total |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 209 | - | 209 |
| Derechos de crédito | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 34.798 | 1.022.126 | 1.056.924 |
| Activos Dudosos | 3.478 | 47.055 | 50.533 |
| Correcciones de valor por deterioro de Activos | (2.777) | (7.191) | (9.968) |
| Intereses devengados no vencidos | 1.253 | - | 1.253 |
| Intereses vencidos e impagados | 832 | - | 832 |
| Derivados de cobertura | - | - | - |
| Otros activos financieros | 45 | - | 45 |
| | <u>37.838</u> | <u>1.061.990</u> | <u>1.099.828</u> |

6.1 Derechos de crédito

Con fecha 15 de noviembre de 2006, se produjo la suscripción efectiva de Certificados de transmisión de hipoteca representativos de los préstamos titulizados, por importe de 1.999.999.999,99 euros.

Los Certificados de transmisión de hipotecas corresponden a préstamos hipotecarios que no cumplen uno o varios de los requisitos que exige la Sección 2ª de la Ley 2/1981 del Mercado Hipotecario y las disposiciones que la desarrollan. Se trata, en todos los casos, de préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español con garantía de primera hipoteca sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Las características mínimas que debieron cumplir los Derechos de Crédito cedidos que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron revisadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora del Fondo, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha revisión.



CLASE 8.ª
INDICATIVO



0L0692268

Tal y como refleja el Folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos que administre, se comprometerá en la Escritura de Constitución 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 Folleto.
- (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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | 2012 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Derechos de crédito | | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 1.056.924 | - | (100.475) | 956.449 |
| Activos dudosos | 50.533 | - | (3.121) | 47.412 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (9.968) | (5.996) | 5.393 | (10.571) |
| Intereses devengados no vencidos | 1.253 | 25.693 | (26.282) | 664 |
| Intereses vencidos e impagados | 832 | - | (270) | 562 |
| | <u>1.099.574</u> | <u>19.697</u> | <u>(124.755)</u> | <u>994.516</u> |

| | Miles de euros | | | |
|--|------------------|---------------|------------------|------------------|
| | 2011 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Derechos de crédito | | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 1.144.982 | - | (88.058) | 1.056.924 |
| Activos dudosos | 63.876 | - | (13.343) | 50.533 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (18.947) | (4.002) | 12.981 | (9.968) |
| Intereses devengados no vencidos | 1.873 | 29.850 | (30.470) | 1.253 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 832 | - | 832 |
| | <u>1.191.784</u> | <u>26.680</u> | <u>(118.890)</u> | <u>1.099.574</u> |

El saldo registrado como disminuciones de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2012, 18.693 miles de euros (2011: 43.772 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y, que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio y aquellos derechos de crédito que han sido dados de baja en el epígrafe de derechos de crédito por dación o adjudicación de bienes.



CLASE 8.^a



0L0692269

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Saldo inicial | 26.440 | 6.333 |
| Adiciones | 10.363 | 20.107 |
| Recuperaciones de fallidos en efectivo | - | - |
| Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisición de activos | - | - |
| Saldo final | <u>36.803</u> | <u>26.440</u> |

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,27% (2,33% al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,60% (2,78% al 31 de diciembre de 2011), con un tipo máximo de 3,99 % (4,49% al 31 de diciembre de 2011) y mínimo del 1,50% (1,50% al 31 de diciembre de 2011).

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 25.424 miles de euros (2011: 30.279 miles de euros), de los que 664 miles de euros (2011: 1.253 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 562 miles de euros (2011: 832 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.^a



OL0692270

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------------|-----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Saldo inicial | (9.968) | (18.947) |
| Dotaciones | (5.996) | (4.002) |
| Recuperaciones | - | - |
| Trasposos a fallidos | 5.393 | 12.981 |
| Saldo final | <u>(10.571)</u> | <u>(9.968)</u> |

Al 31 de diciembre de 2012, la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 12.830 miles de euros (2011: pérdida de 10.715 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Deterioro de derechos de crédito | (5.996) | (4.002) |
| Reversión de deterioro | - | - |
| Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos | (7.275) | (7.068) |
| Recuperación de intereses no reconocidos | 441 | 355 |
| | <u>(12.830)</u> | <u>(10.715)</u> |

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

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



CLASE 8.ª



0L0692271

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2011 se percibieron durante el mes de enero de 2012 un importe de 209 miles de euros.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Saldo inicial | 31.460 | 7.996 |
| Altas | 6.027 | 23.722 |
| Bajas | (5.952) | (258) |
| Saldo final | <u>31.535</u> | <u>31.460</u> |

Las pérdidas netas obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2012, han ascendido a 1.639 miles de euros (2011: 66 miles de euros), que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.



CLASE 8.^a



0L0692272

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

Datos en miles de euros

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€) | 2012 | | | | | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años |
|--|-----------------|----------------------------------|---|--|----------------|--|
| | Miles de euros | | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Miles de euros | |
| | Valor en Libros | Resultado imputado en el periodo | | | | Costes medios de adjudicación |
| Hasta 500.000 | 31.535 | (6.024) | 80% | (*) | - | 4.856 |
| Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€) | 2011 | | | | | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años |
|--|-----------------|----------------------------------|---|--|----------------|--|
| | Miles de euros | | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Miles de euros | |
| | Valor en Libros | Resultado imputado en el periodo | | | | Costes medios de adjudicación |
| Hasta 500.000 | 31.460 | (6.931) | 89% | (*) | - | - |
| Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |

(*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.



CLASE 8.^a



0L0692273

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la propiedad de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo, si bien dichos inmuebles han sido inscritos a nombre de la Entidad Cedente actuando en todo momento por cuenta y en interés del Fondo motivado, fundamentalmente, por dos razones:

- Con anterioridad a la entrada en vigor del Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, que a través de su artículo 27, reconoce que los fondos de titulización pueden ser titulares de bienes inmuebles, tanto los juzgados, como los registros de la propiedad, denegaban respectivamente, la cesión de remate y la inscripción registral de los inmuebles a nombre de los fondos, por considerar a éstos últimos como entidades carentes de personalidad jurídica. Este tipo de actuación persiste aún en determinados casos como consecuencia de la peculiaridad de la titularidad jurídica de los fondos de titulización.
- El administrador de los préstamos, cumpliendo con su obligación de prestar la máxima diligencia y atención en la administración de los préstamos, y en atención a que debe ejercer el mismo nivel de pericia, cuidado y diligencia en la administración de los mismos que el que dedicaría si los préstamos perteneciesen a su propia cartera, no ha venido diferenciando, ni en sus sistemas, ni en sus procesos, ni en su gestión, la cartera titulizada de la cartera propia, al objeto de no discriminar los intereses del Fondo respecto a los intereses del administrador de estos activos.

No obstante lo anterior, tal y como queda recogido en los compromisos asumidos por la Entidad Cedente en el convenio de reconocimiento de titularidad de fecha 30 de marzo de 2012, la Entidad Cedente se comprometió a habilitar los procesos necesarios para que las nuevas adjudicaciones de inmuebles resultaran en la inscripción directa a nombre del fondo, comenzando a partir del 01 de julio del 2012 a ceder al remate de los inmuebles directamente al fondo.

Sin embargo, con fecha 17 de octubre de 2012, se presentó ante los Juzgados de Primera Instancia de Madrid, demanda civil contra Bankia solicitando la inscripción, en los correspondientes Registros de la Propiedad, de los inmuebles que siendo propiedad del Fondo de Titulización demandante, como expresamente viene reconociendo Bankia, aparecen, no obstante, inscritos a favor de ésta.

Actualmente Bankia, ha constatado ante la Sociedad Gestora, que está realizando todos los trámites oportunos para cambiar la titularidad registral de todos estos inmuebles, por lo que en los próximos días se procederá a retirar la demanda.



CLASE 8.^a



0L0692274

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Tesorería | 21.122 | 40.300 |
| Otros activos líquidos equivalentes | - | - |
| | <u>21.122</u> | <u>40.300</u> |

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de “Tesorería” del balance recoge el saldo deudor que mantiene el Fondo en la Cuenta de tesorería, depositada en Barclays Bank PLC, la cual incluye el Fondo de Reserva (véase nota 1.g)). En esta cuenta, el cedente, ingresa cada dos días los importes abonados por los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En Fecha de Pago, el Fondo utiliza los recursos de la cuenta para hacer frente a los pagos establecidos en el orden de Prelación.

El saldo de tesorería está remunerado al tipo de interés de referencia de los Bonos disminuido en un margen del 0,20%, en función del saldo medio diario durante el periodo que medie entre las fechas de pago.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se han devengado intereses por importe de 207 y 472 miles de euros, respectivamente, encontrándose pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un importe de 0 y 45 miles de euros, respectivamente.

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

El fondo de reserva se constituyó en la fecha de desembolso, por un importe de 71.000.000 euros. Durante los tres primeros años desde la fecha de su constitución, el importe requerido fue el fondo de reserva inicial. Una vez transcurrido este periodo inicial, el nuevo fondo de reserva requerido será el menor de entre las siguientes cantidades:

- Fondo de Reserva Inicial
- El mayor de:
 - 7,1 % del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Pago de que se trate; y



CLASE 8.^a



0L0692275

- el 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Constitución.

El importe del Fondo de Reserva a 31 de diciembre de 2012 es de 4.759 miles de euros (17.732 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo de Reserva era inferior al nivel mínimo requerido en la escritura de constitución como consecuencia de la aplicación del régimen de prelación de pagos descrito en la nota 1.e), desde la Fecha de Pago del 22 de febrero de 2008 por un importe por debajo del mínimo de 66.241 y 53.268 miles de euros, respectivamente. El nivel mínimo requerido del Fondo de Reserva a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de 71.000 miles de euros, en ambos ejercicios. Al 11 de marzo de 2013, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 69.931 miles de euros.

9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|---|----------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2012 | | |
| | Corriente | No Corriente | Total |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | - | - | - |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 42.067 | 727.238 | 769.305 |
| Series subordinadas | - | 200.000 | 200.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 436 | - | 436 |
| Deudas con Entidades de Crédito | | | |
| Préstamos Subordinados | - | 71.000 | 71.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 153 | - | 153 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | - | (10.227) | (10.227) |
| Intereses vencidos e impagados | 13.424 | - | 13.424 |
| Derivados de cobertura | 1.810 | 17.458 | 19.268 |
| Otros pasivos financieros | 11 | - | 11 |
| | <u>57.901</u> | <u>1.005.469</u> | <u>1.063.370</u> |



CLASE 8.^a



0L0692276

| | Miles de euros | | |
|---|----------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2011 | | |
| | Corriente | No Corriente | Total |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar | - | - | - |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 38.277 | 844.749 | 883.026 |
| Series subordinadas | - | 200.000 | 200.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 1.975 | - | 1.975 |
| Deudas con Entidades de Crédito | | | |
| Préstamos Subordinados | - | 71.000 | 71.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 251 | - | 251 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | - | - | - |
| Derivados de cobertura | 11.494 | - | 11.494 |
| | <u>2.330</u> | <u>24.231</u> | <u>26.561</u> |
| | <u>54.327</u> | <u>1.139.980</u> | <u>1.194.307</u> |

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

| | Miles de euros | | | | | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2012 | | | | | | | |
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 a 2022 | Resto | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | | | |
| Series no subordinadas | 42.067 | 22.584 | 23.733 | 24.907 | 24.907 | 119.403 | 511.704 | 769.305 |
| Series subordinadas | - | - | - | - | - | - | 200.000 | 200.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 436 | - | - | - | - | - | - | 436 |
| Intereses vencidos e impagados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| Préstamo subordinado | - | - | - | - | - | - | 71.000 | 71.000 |
| Crédito línea de liquidez | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 153 | - | - | - | - | - | - | 153 |
| Intereses vencidos e impagados | 13.424 | - | - | - | - | - | - | 13.424 |
| | <u>56.080</u> | <u>22.584</u> | <u>23.733</u> | <u>24.907</u> | <u>24.907</u> | <u>119.403</u> | <u>782.704</u> | <u>1.054.318</u> |



CLASE 8.ª



0L0692277

| | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 a 2021 | Resto | |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | | | |
| Series no subordinadas | 38.277 | 28.247 | 28.296 | 25.099 | 26.417 | 154.566 | 582.124 | 883.026 |
| Series subordinadas | - | - | - | - | - | - | 200.000 | 200.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 1.975 | - | - | - | - | - | - | 1.975 |
| Intereses vencidos e impagados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| Préstamo subordinado | - | - | - | - | - | - | 71.000 | 71.000 |
| Crédito línea de liquidez | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 251 | - | - | - | - | - | - | 251 |
| Intereses vencidos e impagados | 11.494 | - | - | - | - | - | - | 11.494 |
| | <u>51.997</u> | <u>28.247</u> | <u>28.296</u> | <u>25.099</u> | <u>26.417</u> | <u>154.566</u> | <u>853.124</u> | <u>1.167.746</u> |

9.1 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 una serie de Bonos de titulización, cuyas características se muestran a continuación:

| Bonos | Valor Nominal en euros | Nº de Bonos | % | Importe Nominal en euros | Calificación S&P | Calificación Fitch | Calificación Moody's |
|----------|------------------------|---------------|---------------|--------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Serie A1 | 100.000 | 4.600 | 23,00 | 460.000.000 | AAA | AAA | Aaa |
| Serie A2 | 100.000 | 13.400 | 67,00 | 1.340.000.000 | AAA | AAA | Aaa |
| Clase B | 100.000 | 700 | 3,50 | 70.000.000 | AA | AA | Aa2 |
| Clase C | 100.000 | 750 | 3,75 | 75.000.000 | A | A | A2 |
| Clase D | 100.000 | 340 | 1,70 | 34.000.000 | BBB | BBB | Baa2 |
| Clase E | 100.000 | 210 | 1,05 | 21.000.000 | BB | BB+ | Ba2 |
| | | <u>20.000</u> | <u>100,00</u> | <u>2.000.000.000</u> | | | |



CLASE 8.^a



OL0692278

El tipo de interés variable nominal aplicable a cada serie, según el establecido en la escritura de constitución, corresponde a:

| | Interés variable | Diferencial en % |
|----------|------------------|------------------|
| Serie A1 | Euribor 3 meses | 0,06 |
| Serie A2 | Euribor 3 meses | 0,16 |
| Clase B | Euribor 3 meses | 0,25 |
| Clase C | Euribor 3 meses | 0,30 |
| Clase D | Euribor 3 meses | 0,50 |
| Clase E | Euribor 3 meses | 1,80 |

| | |
|---|---|
| Forma de pago: | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses: | los días 22 de: febrero, mayo, agosto y noviembre |
| Fecha de inicio del devengo de intereses: | 22 de noviembre de 2006 |
| Fecha del primer pago de intereses: | 22 de febrero de 2007 |
| Fecha de vencimiento final bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas: | 22 de junio de 2049 |

Las fechas de pago de intereses y de amortización de los Bonos son los días anteriormente señalados, ó en caso que no fueran día hábil, el primer día hábil inmediatamente posterior.

Como regla general, cada una de las series de Bonos se amortizará de modo secuencial, de modo que no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase E mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase D; no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase D mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase C; no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase C mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase B; y no se procederá a la amortización de los Bonos de la Clase B mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de las Series A. La amortización de los bonos de la clase A, B, C, D y E se realizará a prorrata entre los bonos de la misma clase que corresponda amortizar, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago.

Los Bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores. La entidad encargada del registro contable



CLASE 8.^a



0L0692279

de los Bonos es la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), quien compensa y liquida las transacciones realizadas sobre los Bonos.

El movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

| Ejercicio 2012 | Miles de euros | | | | | | |
|----------------|----------------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Tramo A1 | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D | Tramo E | Total |
| Saldo inicial | - | 883.026 | 70.000 | 75.000 | 34.000 | 21.000 | 1.083.026 |
| Amortizaciones | - | (113.721) | - | - | - | - | (113.721) |
| Saldo final | - | 769.305 | 70.000 | 75.000 | 34.000 | 21.000 | 969.305 |

| Ejercicio 2011 | Miles de euros | | | | | | |
|----------------|----------------|----------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Tramo A1 | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D | Tramo E | Total |
| Saldo inicial | - | 959.047 | 70.000 | 75.000 | 34.000 | 21.000 | 1.159.047 |
| Amortizaciones | - | (76.021) | - | - | - | - | (76.021) |
| Saldo final | - | 883.026 | 70.000 | 75.000 | 34.000 | 21.000 | 1.083.026 |

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses por importe de 10.162 miles de euros (17.417 miles de euros durante el ejercicio 2011), registrados en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y encontrándose al 31 de diciembre de 2012, 436 miles de euros devengados pendientes de vencimiento (1.975 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

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 de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc...) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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



CLASE 8.^a



0L0692280

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

| | Tipos medios aplicados | |
|----------|------------------------|-------|
| | 2012 | 2011 |
| Serie A1 | | - |
| Serie A2 | 0,35% | 1,63% |
| Clase B | 0,44% | 1,72% |
| Clase C | 0,49% | 1,77% |
| Clase D | 0,69% | 1,97% |
| Clase E | 1,99% | 3,27% |

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

A 11 de marzo de 2013, la calificación crediticia de los Bonos emitidos es la siguiente:

| Bonos | Calificación S&P | Calificación Fitch | Calificación Moody's |
|----------|------------------|--------------------|----------------------|
| Serie A1 | - | - | - |
| Serie A2 | A- | A | A3 |
| Clase B | BB | BBB | Ba1 |
| Clase C | B | BB- | Caa2 |
| Clase D | B- | CCC | C |
| Clase E | CCC | CC | C |



CLASE 8.^a



0L0692281

9.2 Deudas con entidades de crédito

El detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de este epígrafe es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Préstamo Subordinado | 71.000 | 71.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 153 | 251 |
| Intereses vencidos e impagados | 13.424 | 11.494 |
| Correcciones de valor por deterioro | (10.227) | - |
| | <u>74.350</u> | <u>82.745</u> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de principal de deudas con entidades de crédito de este epígrafe corresponde íntegramente al préstamo participativo concedido por Caja Madrid.

Préstamo Subordinado Participativo Fondo de Reserva

Este préstamo se formalizó en la fecha de constitución del Fondo y fue destinado por la Sociedad Gestora a la dotación del Fondo de Reserva Inicial (véase nota 8). Este préstamo estipula una “remuneración fija” cuyo tipo de interés es igual al tipo de interés de referencia de los Bonos durante dicho período más un margen idéntico al aplicable para los Bonos de la Clase E y una “remuneración variable” igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los recursos disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2012, los intereses devengados y pendientes de pago ascienden a 13.577 miles de euros (11.745 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) que se encuentran registrados bajo el epígrafe de “Deudas con entidades de crédito-Intereses y gastos devengos no vencidos” y “Deudas con entidades de crédito-Intereses vencidos e impagados” del pasivo.

Los intereses devengados durante 2012 han ascendido a 1.833 miles de euros, (2.244 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas-Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La amortización del Préstamo Participativo se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Fondo de Reserva



CLASE 8.ª



0L0692282

Requerido. La Sociedad Gestora no ha amortizado ningún importe al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La fecha de vencimiento de las deudas con entidades de crédito es indeterminada, siendo como máxima la fecha de vencimiento final del fondo, que es el 22 de junio de 2049.

9.3 Contrato de permuta financiera

La Sociedad Gestora celebró en la fecha de constitución, en representación y por cuenta del Fondo, con Caja Madrid un contrato de permuta financiera de intereses, conforme al modelo de contrato Marco de Operaciones Financieras de la Asociación Española de Banca.

Durante los primeros meses del ejercicio 2011, las agencias de calificación Fitch, Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de Caja Madrid, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Con fecha 10 de mayo de 2011, se ha procedido a sustituir a Caja Madrid en todas sus obligaciones por BBVA.

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Fitch, Standard and Poor's y Moody's rebajaron la calificación crediticia del BBVA, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Tras este hecho se procedió a implementar los procesos de cálculo para efectuar un depósito a favor del Fondo por el importe requerido por la Agencia de Calificación. Una vez cuantificado, este depósito resultó ser de cero euros, por lo que no ha sido necesaria la apertura de una cuenta para efectuar su ingreso a favor del fondo.

Los términos más relevantes del contrato se describen a continuación;

Parte A: BBVA (anteriormente Caja Madrid)

Parte B: La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.

Fecha de Liquidación: Las fechas de liquidación coinciden con las Fechas de Pago de los Bonos, esto es, los días 22 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o, en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de liquidación fue el 22 de febrero de 2007.

Periodo de Liquidación: El Periodo de Liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de liquidación tuvo una duración equivalente a los días



CLASE 8.^a



0L0692283

efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso (incluida), y el 22 de febrero de 2007 (excluido).

Cantidad a Pagar Parte A: En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará a la Parte B el resultado de multiplicar el Importe Nocial por el Tipo Variable Parte A por el número de días del Período de Cálculo Parte A inmediatamente anterior dividido por 360.

Cantidad a Pagar Parte B: En cada Fecha de Liquidación, la Parte B abonará a la Parte A el resultado de sumar los tres (3) importes, cada uno de ellos referido a cada uno de los tres (3) Subperiodos de Cálculo Parte B finalizados inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate, obtenidos al multiplicar:

- (i) el Importe Nocial, por
- (ii) el Tipo Variable Parte B correspondiente al Subperiodo de Cálculo Parte B de que se trate, por el número de días del Subperiodo de Cálculo Parte B dividido por 360.

Incumplimiento del Contrato de Permuta Financiera de Intereses: Si en una Fecha de Liquidación el Fondo no pagase la totalidad de la cantidad que le correspondiera satisfacer a BBVA, el Contrato de Permuta Financiera de Intereses podrá quedar resuelto a instancias de BBVA. En caso de que correspondiera pagar cantidad liquidativa, el Fondo asumirá, si procede, la obligación del pago de la cantidad liquidativa prevista en los términos del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, y todo ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Si en una Fecha de Liquidación BBVA no hiciera frente a sus obligaciones de pago, en parte o por la totalidad, de la cantidad que le correspondiera satisfacer al Fondo, la Sociedad Gestora podrá optar por resolver el Contrato de Permuta Financiera de Intereses. En este caso, (i) BBVA asumirá la obligación del pago de la cantidad liquidativa prevista en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses o (ii) las cantidades que el Fondo tuviera que abonar, en su caso, a BBVA, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, se pagarán de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. La cantidad liquidativa, cuando sea aplicable de conformidad con el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, será calculada por la Sociedad Gestora, como agente de cálculo del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, en función del valor de mercado de dicho contrato. Sin perjuicio de lo anterior, salvo en una situación permanente de alteración del equilibrio financiero del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, tratará de contratar un nuevo contrato de permuta financiera de intereses.

Vencimiento del Contrato de Permuta Financiera de Intereses; La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses no constituirá en sí misma una causa de vencimiento anticipado del Fondo ni de liquidación anticipada del mismo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente de su equilibrio



CLASE 8.ª



0L0692284

financiero. El vencimiento del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tendrá lugar en la fecha más temprana entre (i) la Fecha de Vencimiento Legal y (ii) la fecha en que concurra alguna de las causas de extinción del Fondo

El método empleado para el cálculo del valor razonable de los derivados consiste en la estimación de los flujos futuros de ambas partes del derivado, usando la curva de tipo de interés propia de cada tipo de referencia.

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

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Tasa de amortización anticipada | 10% | 10% |

Un detalle de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2012

| 31.12.2012 | Comprado/ Vendido | Miles de euros | | | Vencimiento | Elemento cubierto | Contraparte |
|----------------------|----------------------|-----------------------------|----------|-------------------------|-------------|------------------------|------------------------------------|
| | | Valor razonable Positivo | Negativo | Nominal comprometido | | | |
| Permuta de Intereses | Comprado | - | 19.268 | 956.449 | jun-49 | Derechos de crédito | Entidades de crédito Residentes |
| | | - | 19.268 | 956.449 | | | |

• Al 31 de diciembre de 2011

| 31.12.2011 | Comprado/ Vendido | Miles de euros | | | Vencimiento | Elemento cubierto | Contraparte |
|----------------------|----------------------|-----------------------------|----------|-------------------------|-------------|------------------------|------------------------------------|
| | | Valor razonable Positivo | Negativo | Nominal comprometido | | | |
| Permuta de Intereses | Comprado | - | 26.561 | 1.056.924 | jun-49 | Derechos de crédito | Entidades de crédito Residentes |
| | | - | 26.561 | 1.056.914 | | | |



CLASE 8.^a



0L0692285

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 por lo tanto el valor razonable negativo a corto plazo un importe de 1.810 miles de euros (2.330 miles de euros de valor razonable negativo al 31 de diciembre de 2011) y el valor razonable negativo a largo plazo 17.458 miles de euros (24.231 miles de euros de valor razonable negativo al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe deudor de 17.486 miles de euros (24.350 miles de euros de importe deudor al 31 de diciembre de 2011), habiéndose producido durante el ejercicio 2012 un movimiento acreedor de esta cuenta por importe de 6.864 miles de euros (movimiento deudor de 2.502 miles de euros durante el ejercicio 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 10.697 miles de euros (5.347 miles de euros de resultado neto negativo a 31 de diciembre de 2011).



CLASE 8.ª



0L0692286

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
| | Real | Real |
| <u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u> | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 24.534 | 24.216 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 47.282 | 28.116 |
| Cobros por intereses ordinarios | 23.580 | 27.072 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 3.143 | 3.398 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 13.087 | 5.297 |
| Otros cobros en especie | 4.313 | 192 |
| Otros cobros en efectivo | - | - |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u> | | |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A1) | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A2) | 113.720 | 76.022 |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie B) | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie C) | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie D) | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie E) | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A1) | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A2) | 8.958 | 13.476 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie B) | 801 | 1.081 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie C) | 896 | 1.196 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie D) | 475 | 611 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie E) | 571 | 654 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1) | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2) | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B) | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C) | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D) | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie B) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie C) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie D) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie E) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie B) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie C) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie D) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie E) | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - |
| Otros pagos del período | - | - |



CLASE 8.^a



OL0692287

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

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

| | Febrero de 2012 | Mayo de 2012 | Agosto de 2012 | Noviembre de 2012 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| I. Situación inicial: | 17.731.537,20 | 14.472.890,56 | 9.259.279,76 | 6.653.587,04 |
| II. Fondos recibidos del emisor | 34.686.685,81 | 28.840.686,03 | 38.114.983,12 | 21.932.642,31 |
| III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II): | 52.418.223,01 | 43.313.776,59 | 47.374.262,88 | 28.586.229,35 |
| IV. Total intereses de la reinversión: | 133.777,01 | 91.563,89 | 53.376,22 | 19.909,44 |
| V. Recursos disponibles (III + IV): | 52.552.000,02 | 43.405.340,48 | 47.427.639,10 | 28.606.138,79 |
| VI. Gastos: | 89.725,41 | 71.225,23 | 62.037,88 | 77.530,66 |
| VII. Liquidación SWAP: | -1.952.241,35 | -2.863.331,49 | -3.223.243,48 | -3.086.612,17 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 36.037.142,70 | 31.211.504,00 | 37.488.770,70 | 20.683.242,80 |
| Bonos A2: | | | | |
| Intereses: | 3.067.044,00 | 2.535.818,00 | 1.776.706,00 | 977.396,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 770.038,00 | 532.516,00 | 373.056,00 | 205.288,00 |
| Amortización: | 31.379.048,00 | 27.923.188,00 | 35.120.194,00 | 19.297.474,00 |
| Bonos B: | | | | |
| Intereses: | 306.796,00 | 224.175,00 | 167.083,00 | 102.858,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 64.428,00 | 47.075,00 | 35.084,00 | 21.602,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos C: | | | | |
| Intereses: | 338.295,00 | 249.562,50 | 188.002,50 | 119.790,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 71.040,00 | 52.410,00 | 39.607,50 | 25.155,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos D: | | | | |
| Intereses: | 170.737,80 | 130.135,00 | 102.877,20 | 71.682,20 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 35.856,40 | 27.329,20 | 21.603,60 | 15.051,80 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos E: | | | | |
| Intereses: | 175.221,80 | 148.627,50 | 123.308,00 | 114.042,60 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 36.796,20 | 31.212,30 | 27.395,10 | 23.948,40 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Reinversión o devolución de las retenciones (1): | -978.218,60 | -690.542,50 | -497.346,20 | -291.045,20 |
| IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII): | 14.472.890,56 | 9.259.279,76 | 6.653.587,04 | 4.758.759,16 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| Fondo de Reserva previo: | 17.731.537,20 | 14.472.890,56 | 9.259.279,76 | 6.653.587,04 |
| Aportación al Fondo de Reserva | -3.258.646,64 | -5.213.610,80 | -2.605.602,72 | -1.894.833,68 |
| Intereses préstamo subordinado G.I. pagados | 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 pagados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización préstamo subordinado Desfase | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada | 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 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva: | 14.472.890,56 | 9.259.279,76 | 6.653.587,04 | 4.758.759,16 |



CLASE 8.^a



OL0692288

- Ejercicio 2011 (cifras en euros)

| | Febrero de 2011 | Mayo de 2011 | Agosto de 2011 | Noviembre de 2011 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Situación inicial: | 25.358.121,32 | 26.887.284,83 | 26.058.039,59 | 22.364.427,00 |
| II. Fondos recibidos del emisor | 27.648.729,28 | 19.658.081,80 | 19.996.870,97 | 22.341.077,91 |
| III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II): | 53.006.850,60 | 46.545.366,63 | 46.054.910,56 | 44.705.504,91 |
| IV. Total Intereses de la reinversión: | 99.330,32 | 96.728,63 | 122.050,85 | 131.096,17 |
| V. Recursos disponibles (III + IV): | 53.106.180,92 | 46.642.095,26 | 46.176.961,41 | 44.836.601,08 |
| VI. Gastos: | 89.138,49 | 71.522,06 | 65.795,32 | 64.903,34 |
| VII. Liquidación SWAP: | -1.058.144,90 | -1.231.669,61 | -795.282,49 | -1.304.139,34 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 25.071.612,70 | 19.280.864,00 | 22.951.456,60 | 25.736.021,20 |
| Bonos A2: | | | | |
| Intereses: | 2.943.578,00 | 2.902.172,00 | 3.715.418,00 | 3.915.078,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 559.316,00 | 551.410,00 | 705.912,00 | 743.834,00 |
| Amortización: | 21.353.704,00 | 15.602.692,00 | 18.271.436,60 | 20.794.120,00 |
| Bonos B: | | | | |
| Intereses: | 230.944,00 | 232.400,00 | 297.978,00 | 319.319,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 43.876,00 | 44.156,00 | 56.818,00 | 60.669,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos C: | | | | |
| Intereses: | 267.026,00 | 258.376,00 | 328.740,00 | 351.705,00 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 48.832,50 | 49.096,00 | 62.460,00 | 66.826,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos D: | | | | |
| Intereses: | 133.896,40 | 134.130,00 | 166.215,80 | 176.820,40 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 25.438,80 | 25.486,40 | 31.582,80 | 33.595,40 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos E: | | | | |
| Intereses: | 152.466,30 | 151.096,00 | 171.670,89 | 173.978,80 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | 23.889,50 | 28.709,10 | 32.617,20 | 34.005,30 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Reinversión o devolución de las retenciones (1): | -706.432,80 | -698.868,50 | -869.167,80 | -938.928,70 |
| IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII): | 26.887.284,83 | 26.058.039,59 | 22.364.427,00 | 17.731.537,20 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| Fondo de Reserva previo: | 25.358.121,32 | 26.887.284,83 | 26.058.039,59 | 22.364.427,00 |
| Aportación al Fondo de Reserva | 1.529.163,51 | -629.245,24 | -3.693.612,59 | -4.832.889,80 |
| Intereses préstamo subordinado G.I. pagados | 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 pagados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización préstamo subordinado Desfase | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada | 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 | 55,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva: | 26.887.284,83 | 26.058.039,59 | 22.364.427,00 | 17.731.537,20 |



CLASE 8.^a



0L0692289

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información 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:

| | Hipótesis momento inicial | Ejercicio 2012 Momento Actual | Ejercicio 2011 Momento Actual |
|--|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 4,99% | 2,6% | 2,78% |
| Tasa de amortización anticipada | 17% | 4,27% | 2,33% |
| Tasa de fallidos (CTHs/PHs) | 0,30% | 4,13% | 2,31% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 85% | 0% | 0% |
| Tasa de morosidad (CTHs/PHs) | 0% | 4,72% | 4,56% |
| Loan to value medio | 95,42% | 83,44% | 85,76% |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo | 22/08/2017 | 22/05/2023 | 22/08/2034 |

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

Tanto al 31 de diciembre de 2012 como de 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series, con la utilización del Fondo de Reserva.

Ni durante 2012 ni durante 2011 el Fondo ha abonado importe alguno al Cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo.



CLASE 8.^a



0L0692290

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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



CLASE 8.^a



0L0692291

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

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, a excepción de que actualmente Bankia, ha constatado ante la Sociedad Gestora, que está realizando todos los trámites oportunos para cambiar la titularidad registral de todos los inmuebles, por lo que en los próximos días se procederá a retirar la demanda a la que se hace referencia en la nota 7 de estas cuentas anuales.

Asimismo, con fecha de 13 de marzo de 2013 el Fondo ha firmado un contrato de subrogación con RBS para sustituir a BBVA en sus obligaciones como contraparte del contrato de permuta financiera y con fecha del 22 de febrero de 2013, el Fondo redujo el Fondo de Reserva disponible con lo que el saldo actual es igual a 1.069 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L0692292

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



OL0692293

Anexo I a la Memoria
Página 1 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| | |
|---------------------------------|---|
| 5.05.1) | |
| Denominación del Fondo: | MADRID RMBS I, FTA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | |
| Período: | 31/12/2012 |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Las cifras relativas a importes se convierten en miles de euros

| CUDRO A | Situación Anual | | Situación c/uero anual anterior | | Situación Inicial | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Tipología de activos titulados | | | | | | |
| Participaciones Hipotecarias | 0001 | 0010 | 0000 | 0000 | 0120 | 0120 |
| Certificados de Transmisión de Hipotecas | 0002 | 0031 | 0001 | 0001 | 0121 | 0121 |
| Préstamos Hipotecarios | 0003 | 0032 | 0002 | 0002 | 0122 | 0122 |
| Cédulas Hipotecarias | 0004 | 0033 | 0003 | 0003 | 0123 | 0123 |
| Préstamos a Promesas | 0005 | 0034 | 0004 | 0004 | 0124 | 0124 |
| Préstamos a PYMES | 0007 | 0035 | 0005 | 0005 | 0125 | 0125 |
| Préstamos a Empresas A | 0009 | 0037 | 0007 | 0007 | 0127 | 0127 |
| Préstamos Ocupacionales | 0020 | 0038 | 0008 | 0008 | 0128 | 0128 |
| Cédulas Tempreras | 0030 | 0039 | 0009 | 0009 | 0129 | 0129 |
| Bonos de Tesorería | 0011 | 0040 | 0010 | 0100 | 0130 | 0130 |
| Deuda Subordinada | 0016 | 0041 | 0011 | 0101 | 0131 | 0131 |
| Cédulas AARP | 0012 | 0042 | 0012 | 0102 | 0132 | 0132 |
| Préstamos al Consumo | 0014 | 0043 | 0013 | 0103 | 0133 | 0133 |
| Préstamos Autocesión | 0015 | 0044 | 0014 | 0104 | 0134 | 0134 |
| Amenidades Financieras | 0018 | 0045 | 0015 | 0105 | 0135 | 0135 |
| Quemas a Cobrar | 0017 | 0046 | 0016 | 0106 | 0136 | 0136 |
| Derivados de Crédito Futuro | 0010 | 0047 | 0017 | 0107 | 0137 | 0137 |
| Bonos de Titulación | 0019 | 0048 | 0018 | 0108 | 0138 | 0138 |
| Otros | 0023 | 0049 | 0019 | 0109 | 0139 | 0139 |
| Total | 0000 | 0000 | 0000 | 0110 | 0140 | 0140 |
| | | 6.412 | | 6.943 | | 11.090 |
| | | 1.003.861.000 | | 1.107.457.000 | | 2.000.000.000 |

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

Cuadro de letra biva

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



CLASE 8.^a



0L0692294

Anexo I a la Memoria
Página 2 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

5.05.1

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | MADRID RMBS I, 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

| Movimiento de la cartera de activos utilizados / Tasa de amortización anticipada | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | |
|--|-------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | 01/07/2012 - 31/12/2012 | | 01/01/2011 - 31/12/2011 | |
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior | 0196 | -10.363.000 | 0206 | -20.107.000 |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | -8.330.000 | 0207 | -23.665.000 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -37.621.000 | 0210 | -29.513.000 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -47.282.000 | 0211 | -28.116.000 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo | 0203 | -957.594.000 | 0213 | -863.063.000 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1) | 0205 | 0 | 0215 | 0 |
| Principal pendiente cierre del período (2) | 0204 | 1.003.861.000 | 0214 | 1.107.457.000 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del período (%) | 0202 | 4,27 | 0212 | 2,33 |

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



0L0692295

Anexo I a la Memoria
Página 3 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| | |
|---------------------------------|--|
| S.06.1 | |
| Denominación del Fondo: | MADRID RMBS I, FTA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Fundación de Anónimos, Sociedad Gestora de Fideicomiso de Titulaciones, S.A. |
| Fecha de aprobación: | |
| Periodo: | 31/12/2012 |

CUADRO C

| Total Impagadas (1) | Nº de activos | Importe Impagado | | | Principal pendiente | | Deuda Total |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------------|
| | | Principal | Intereses acumulados | Total | no vencido | de vencido | |
| Hasta 1 mes | 473 | 12.113 | 120.000 | 232 | 88.000 | 228 | 84.182.000 |
| De 1 a 3 meses | 1.491 | 37.111 | 114.000 | 273 | 98.000 | 371 | 33.889.000 |
| De 3 a 6 meses | 1.023 | 48.373 | 87.000 | 273 | 84.000 | 433 | 7.127.000 |
| De 6 a 9 meses | 304 | 31.314 | 92.000 | 274 | 91.000 | 344 | 5.738.000 |
| De 9 a 12 meses | 105 | 45.375 | 151.000 | 275 | 198.000 | 345 | 8.811.000 |
| De 12 meses a 2 años | 106 | 137.19 | 547.000 | 276 | 798.000 | 346 | 18.274.000 |
| Más de 2 años | 51 | 17.19 | 1.115.000 | 277 | 821.000 | 347 | 8.159.000 |
| Total | 3.553 | 337.375 | 3.364.000 | 2.026 | 3.177.000 | 2.049 | 133.373.000 |

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los diferentes tramos se realizó en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se muestran hasta superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

| Impagadas con Garantía Real (2) | Nº de activos | Importe Impagado | | | Principal pendiente | | Deuda Total | Valor Garantía con Tasación (2 años) (4) | | |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------------|--|-----------------------|------------------------|
| | | Principal | Intereses acumulados | Total | no vencido | de vencido | | Valor Garantía (2) | Tasación (2 años) (4) | % Deuda/Valor Tasación |
| Hasta 1 mes | 473 | 12.113 | 120.000 | 232 | 88.000 | 228 | 84.182.000 | 343 | 76.456.000 | 90,6 |
| De 1 a 3 meses | 1.491 | 37.111 | 114.000 | 273 | 98.000 | 371 | 33.889.000 | 353 | 27.934.000 | 80,3 |
| De 3 a 6 meses | 1.023 | 48.373 | 87.000 | 273 | 84.000 | 433 | 7.127.000 | 354 | 8.243.000 | 115,6 |
| De 6 a 9 meses | 304 | 31.314 | 92.000 | 274 | 91.000 | 344 | 5.738.000 | 355 | 6.521.000 | 113,6 |
| De 9 a 12 meses | 105 | 45.375 | 151.000 | 275 | 198.000 | 345 | 8.811.000 | 356 | 6.782.000 | 76,5 |
| De 12 meses a 2 años | 106 | 137.19 | 547.000 | 276 | 798.000 | 346 | 18.274.000 | 357 | 22.055.000 | 120,6 |
| Más de 2 años | 51 | 17.19 | 1.115.000 | 277 | 821.000 | 347 | 8.159.000 | 358 | 10.375.000 | 126,5 |
| Total | 3.553 | 337.375 | 3.364.000 | 2.026 | 3.177.000 | 2.049 | 133.373.000 | 359 | 168.456.000 | 126,4 |

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los diferentes tramos se realizó en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se muestran hasta superior al mes y hasta inferior o igual a 2 meses. Este se muestra hasta 1 mes y menor o igual a 2 meses.

(3) Complemento de la última columna disponible de tasación del inmueble o valor sustancial de la garantía real (premio o deuda pagaderos), así el valor de los mismos se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a



OL0692296

Anexo I a la Memoria
Página 4 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| | |
|---------------------------------|---|
| 9.05.1 | |
| Denominación del Fondo: | MADRID RMBS I, FTA |
| Denominación del Compartimento: | 6 |
| Denominación de la Gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | |
| Período: | 31/12/2012 |

CUADRO D

| | Situación actual | | | 31/12/2012 | | | Situación cierre anual anterior | | | 31/12/2011 | | | Escenario Inicial | | | 15/11/2006 | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (contable) (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Ratios Morosidad (1) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Participaciones Hipotecarias | 0850 | 0908 | 0904 | 0922 | 0943 | 0976 | 0994 | 1012 | 1048 | 0901 | 0969 | 0905 | 0 | 1013 | 0 | 1049 | 0 | |
| Canjados de Transmisión de Hipoteca | 0901 | 4,72 | 0969 | 4,13 | 0905 | 0 | 0923 | 4,58 | 0941 | 2,31 | 0977 | 0 | 0995 | 0 | 1013 | 0 | 1049 | 0 |
| Préstamos Hipotecarios | 0952 | 0970 | 0906 | 0924 | 0942 | 0978 | 0996 | 1014 | 1050 | 0953 | 0971 | 0907 | 0925 | 0943 | 0979 | 0987 | 1015 | 1051 |
| Cédulas Hipotecarias | 0954 | 0972 | 0908 | 0928 | 0944 | 0960 | 0988 | 1016 | 1052 | 0955 | 0973 | 0909 | 0927 | 0945 | 0981 | 0999 | 1017 | 1053 |
| Préstamos a Promoción | 0956 | 0974 | 0910 | 0928 | 0948 | 0992 | 1000 | 1018 | 1054 | 0957 | 0975 | 0911 | 0929 | 0947 | 0983 | 1001 | 1019 | 1055 |
| Préstamos a PYMES | 1056 | 1067 | 1069 | 1070 | 1071 | 1074 | 1075 | 1077 | 1077 | 0958 | 0976 | 0912 | 0930 | 0948 | 0984 | 1002 | 1020 | 1056 |
| Préstamos a Empresas | 0959 | 0977 | 0913 | 0931 | 0949 | 0985 | 1003 | 1021 | 1057 | 0960 | 0978 | 0914 | 0932 | 0950 | 0986 | 1004 | 1022 | 1058 |
| Préstamos Corporativos | 0961 | 0979 | 0915 | 0933 | 0951 | 0987 | 1005 | 1023 | 1059 | 0962 | 0980 | 0916 | 0934 | 0952 | 0988 | 1006 | 1024 | 1060 |
| Cédulas Territoriales | 0963 | 0981 | 0917 | 0935 | 0953 | 0989 | 1007 | 1025 | 1061 | 0964 | 0982 | 0918 | 0936 | 0954 | 0990 | 1008 | 1026 | 1062 |
| Bonos de Tesorería | 0965 | 0983 | 0919 | 0937 | 0955 | 0991 | 1009 | 1027 | 1063 | 0966 | 0984 | 0920 | 0938 | 0956 | 0992 | 1010 | 1028 | 1064 |
| Bonos de Titulización | 0968 | 0986 | 0921 | 0939 | 0957 | 0993 | 1011 | 1029 | 1065 | 0969 | 0987 | 0922 | 0940 | 0958 | 0994 | 1012 | 1030 | 1066 |
| Otros | 0970 | 0988 | 0923 | 0941 | 0959 | 0995 | 1013 | 1031 | 1067 | | | | | | | | | |

(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") importe de principal pendiente de reembolso

importe de principal pendiente de suma de el importe total de 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 ante



CLASE 8.^a



OL0692297

Anexo I a la Memoria
Página 5 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

S.05.1

| | |
|----------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | MADRID RMBS I FTA |
| Denominación del Compartimento: | % |
| Denominación de la Destinatario: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | |
| Periodo: | 31/12/2012 |

CUADRO E

| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación inicial | |
|---|---------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Menor a 1 año | 1300 | 41.000 | 1300 | 0 | 1340 | 0 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 31.000 | 1301 | 2 | 1341 | 0 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 135.000 | 1302 | 2 | 1342 | 0 |
| Entre 3 y 4 años | 1303 | 385.000 | 1303 | 13 | 1343 | 0 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 4.762.000 | 1304 | 52 | 1344 | 194.000 |
| Superior a 10 años | 1305 | 998.527.000 | 1305 | 6.874 | 1345 | 1.999.806.000 |
| Total | 1300 | 1.043.861.000 | 1300 | 8.943 | 1340 | 2.000.000.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 3,95 | 21,75 | 3,22 | 22,69 | 3,47 | 27,44 |

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

| Antigüedad | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación inicial | |
|----------------------------|------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| | Años | 31/12/2012 | Años | 31/12/2011 | Años | 15/11/2006 |
| Antigüedad media ponderada | 0,30 | 7,72 | 0,17 | 6,72 | 0,34 | 1,64 |



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE PLUSVALÍAS



0L0692298

Anexo I a la Memoria
Página 6 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES MATUROS POR EL FONDO | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------|------------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|------------------------|--------------------|----------------------|
| Código | Descripción | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Ejecución inicial | | |
| | | Nº de pasivos emitidos | Importe (€) | Importe (€) | Vida Media (años) | Nº de pasivos emitidos | Importe (€) | Importe (€) | Vida Media (años) | Nº de pasivos emitidos | Importe (€) | Vida Media (años) |
| ISQZ0000H02 | SEPE AT | 4.000 | 0 | 0 | 0 | 4.000 | 0 | 0 | 0 | 4.000 | 0 | 0 |
| ISQZ0000H06 | SEPE A2 | 13.400 | 57.000 | 103.000.000 | 1,54 | 13.400 | 68.000 | 888.000.000 | 6,66 | 13.400 | 100.000 | 1.500.000.000 |
| ISQZ0000H04 | SEPE B | 700 | 100.000 | 10.000.000 | 1,4 | 700 | 100.000 | 10.000.000 | 6,3 | 700 | 100.000 | 10.000.000 |
| ISQZ0000H08 | SEPE C | 700 | 100.000 | 10.000.000 | 1,54 | 700 | 100.000 | 10.000.000 | 6,3 | 700 | 100.000 | 10.000.000 |
| ISQZ0000H09 | SEPE D | 340 | 100.000 | 24.000.000 | 1,54 | 340 | 100.000 | 24.000.000 | 6,3 | 340 | 100.000 | 24.000.000 |
| ISQZ0000H07 | SEPE E | 210 | 100.000 | 21.000.000 | 1,54 | 210 | 100.000 | 21.000.000 | 6,3 | 210 | 100.000 | 21.000.000 |
| Total | | | 20.000 | 398.000.000 | | 20.000 | 398.000.000 | 1.943.000.000 | | 20.000 | 398.000.000 | 1.943.000.000 |

(1) Importes en euros. En caso de ser necesario se indicará en los datos correspondientes los importes de la moneda.
 (2) La gestión deberá cumplimentar la declaración de la renta (IRPF) y su distribución. Cuando los datos anteriores no sean CN se entenderá automáticamente a efectos de declaración.



CLASE 8.^a



0L0692299

Anexo I a la Memoria
Página 7 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| Cuadro 8 | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|------|-------|-----|------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Influencia | | | | | | | | | | | | | |
| Principal Pendiente | | | | | | | | | | | | | |
| Fecha (1) | Descripción de la Serie | Grado de calificación | Índice de riesgo de crédito (1) | | | | Tipo de garantía | Base de cálculo de intereses | Días subyacentes (2) | Intereses devengados | Principales devengados | Pérdidas estimadas | Carreras de pérdidas por gestión |
| | | | WAC | RES | DELTA | PSY | | | | | | | |
| 01/01/2012 | SPNE A1 | A+ | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 01/01/2012 | SPNE A2 | A+ | 0,00 | 0,20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 01/01/2012 | SPNE B | B | 0,20 | 0,44 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 01/01/2012 | SPNE C | B | 0,20 | 0,68 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 01/01/2012 | SPNE D | B | 0,20 | 0,92 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 01/01/2012 | SPNE E | B | 0,20 | 1,16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total | | | | | | | | | | | | | |

(1) La gestión deberá cumplimentar lo establecido en la Ley 1/2008 y su desarrollo. Cuando los datos variables no tengan DNI se referirán al correspondiente al último día de observación.
 (2) La gestión deberá indicar esta serie de subyacentes y los subyacentes (definición del NIS de subyacentes).
 (3) La gestión deberá proporcionar el índice de riesgo de crédito que corresponde en cada caso (ELPNOR en el caso de SPNEA1, SPNEA2 y SPNEA3, etc.). En el caso de SPNEB (con una estructura de cumplimiento con el ranking "BB")
 (4) En el caso de SPNEB, solo se aplican los datos de cumplimiento.
 (5) Otro subyacente puede ser el índice de pago.
 (6) El índice de cumplimiento de los datos de cumplimiento de pago.
 (7) Incluye el índice de riesgo y todos los índices referidos a la fecha de la información.



CLASE 8.ª



0L0692301

Anexo I a la Memoria
Página 9 de 11

MADRID RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de | Agencia de calificación | Situación actual | Situación cierre anual | | |
|--------------|--------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|------|------|
| | | | | | 2010 | 2011 | 2012 |
| ES0398291008 | SERIE A1 | 15/11/2006 | FCH | AAA | AAA | AAA | AAA |
| ES0398091008 | SERIE A1 | 15/11/2006 | MDY | Aaa | Aaa | Aaa | Aaa |
| ES0398091008 | SERIE A1 | 15/11/2006 | SYP | AAA | AAA | AAA | AAA |
| ES0398091016 | SERIE A2 | 26/07/2011 | FCH | A | A | A | AAA |
| ES0398091016 | SERIE A2 | 02/07/2012 | MDY | A3 | A1 | A | AaB |
| ES0398091016 | SERIE A2 | 26/02/2012 | SYP | A- | AA | AA | AAA |
| ES0398091024 | SERIE B | 26/07/2011 | FCH | BaB | BaB | AA | AA |
| ES0398091024 | SERIE B | 11/03/2009 | MDY | Ba1 | Ba1 | Aa2 | AA |
| ES0398091024 | SERIE B | 21/09/2012 | SYP | Bb | BbB- | AA | AA |
| ES0398091032 | SERIE C | 16/04/2012 | FCH | Bb | Bb+ | A | A |
| ES0398091032 | SERIE C | 11/09/2009 | MDY | Ca+2 | Ca+2 | A2 | A2 |
| ES0398091032 | SERIE C | 22/05/2009 | SYP | B | B | A | A |
| ES0398091040 | SERIE D | 16/03/2009 | FCH | CCC | CCC | BaB | BaB |
| ES0398091040 | SERIE D | 11/09/2009 | MDY | C | C | Baa2 | Baa2 |
| ES0398091040 | SERIE D | 26/02/2012 | SYP | B- | CCC | BaB | BaB |
| ES0398091057 | SERIE E | 16/03/2009 | FCH | CC | CC | Bb+ | Bb+ |
| ES0398091057 | SERIE E | 11/09/2009 | MDY | C | C | Ba2 | Ba2 |
| ES0398091057 | SERIE E | 25/04/2008 | SYP | CCC | CCC | Bb | Bb |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SER) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SER 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 & Poor's; FCH para Fitch.

En el subconjunto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el SER de la serie tantas veces como calificadores existieran.



CLASE 8.^a
FONDO



OL0692302

Anexo I a la Memoria
Página 10 de 11

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| | |
|---|---|
| S.06.3 | |
| Denominación del fondo: | MADRID RMBS I, 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: | 31/12/2012 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | MADRID RMBS I, FTA |

| INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros) | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | |
|---|------------------|-----------|---------------------------------|------------|
| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 4.759.000 | 1010 | 17.732.000 |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 0020 | 0,47 | 1020 | 1,6 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 1,71 | 1040 | 1,21 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | true | 1050 | true |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | false | 1070 | false |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | false | 1080 | 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 | 79,37 | 1120 | 81,53 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 1150 | | |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 1160 | | |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0 | 1170 | 0 |
| 13. Otras | 0180 | false | 1180 | false |

| Información sobre contrapartes de mejoras crediticias | NF | | Denominación |
|---|------|------------|-------------------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0200 | G-28029007 | Caja Madrid |
| Permutas financieras de tipos de interés | 0210 | A-48265169 | Vizcaya Argentina, S.A. |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | | |
| Otras permutas financieras | 0230 | | |
| Contraparte de la línea de liquidez | 0240 | | |
| Entidad Avalista | 0250 | | |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | | |

- (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 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



OL0692303

Anexo I a la Memoria
Página 11 de 11

MADRID RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| 5.06.9 | | | | | | | | | |
|--|----------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|--------------|--|
| Denominación del Fondo: MADRID RMBS I FTA | | | | | | | | | |
| Número de Registro del Fondo: | | | | | | | | | |
| Denominación del aseguramiento: S | | | | | | | | | |
| Denominación de la gestora: Fiduciaría de Activos, Inmobiliaria Centro de Fomento de Titulación S.A. | | | | | | | | | |
| Estado siguiente: 20122012 | | | | | | | | | |
| Periodo: 20122012 | | | | | | | | | |
| OTRAS TAREAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO | | | | | | | | | |
| (Las celdas relativas a imponer se consignar en color de azul) | | | | | | | | | |
| Impacto Imposado acumulado | | | | | | | | | |
| Ratio (2) | | | | | | | | | |
| Concepto (1) | Meses Imposado | Último Imposado | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Fecha de Pago | Rel. Pólizas | |
| 1. Activos Imposados por Impagos con antigüedad superior a 90 días | | | 7.185.000,00 | 13.273.000,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| 2. Activos Imposados por otros motivos | | | 7.185.000,00 | 13.273.000,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| TOTAL IMPOSADOS | | | 7.185.000,00 | 13.273.000,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| 3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días | | | 114.548,00 | 103.544,00 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | |
| 4. Activos Fallidos por otros motivos, que hayan sido rechazados o clasificados como "BIBLADO POR EL CALIFICADO" | | | 208.200,00 | 103.544,00 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | |
| TOTAL FALLIDOS | | | 114.548,00 | 103.544,00 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | |
| (1) En caso de existir diferencias adicionales a las recogidas en la presente tabla deberán clasificarse, también individualmente, en el apartado correspondiente a las que se establezcan algún riesgo en el caso de otros ratios relevantes, indicando el número del ratio. | | | | | | | | | |
| (2) Este ratio se compone del Impacto total de activos imposos o asegurados ante el punto de corte de los activos con el Ratio que se indica en la columna Rel. Pólizas, indicando el número del ratio en la denominación correspondiente. En la columna Rel. Pólizas se indican el importe y capital del ratio en el que el contrato está dividido. | | | | | | | | | |
| Ratio (3) | | | | | | | | | |
| Otros ratios relevantes | | | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha de Pago | Rel. Pólizas | | | |
| | | | | | | | | | |
| Ratio (4) | | | | | | | | | |
| Ratio (4) | Limite | % Actual | Última Fecha de Pago | Referencia Pólizas | | | | | |
| Amortización sucesiva de series (4) | | | | | | | | | |
| SENE E | 0,0000000000 | 0,1 | 0,12 | 0,12 | | | | | |
| SENE F | 0,0000000000 | 1,25 | 0,7 | 0,67 | | | | | |
| SENE L | 0,0000000000 | 10 | 60,63 | 60,63 | | | | | |
| SENE B | 0,0000000000 | 7 | 7,22 | 7,08 | | | | | |
| SENE G | 0,0000000000 | 7 | 0,7 | 0,67 | | | | | |
| SENE H | 0,0000000000 | 10 | 60,63 | 60,63 | | | | | |
| SENE D | 0,0000000000 | 34 | 34,1 | 34,4 | | | | | |
| SENE O | 0,0000000000 | 1,5 | 0,7 | 0,67 | | | | | |
| SENE S | 0,0000000000 | 10 | 60,63 | 60,63 | | | | | |
| SENE A2 | 0,0000000000 | 20 | 1,74 | 0,74 | | | | | |
| SENE A1 | 0,0000000000 | 20 | 1,74 | 0,74 | | | | | |
| SENE C | 0,0000000000 | 1,6 | 0,74 | 0,67 | | | | | |
| SENE C | 0,0000000000 | 1,6 | 0,7 | 0,67 | | | | | |
| SENE C | 0,0000000000 | 10 | 60,63 | 60,63 | | | | | |
| Diferencia entre el pago de intereses por (3) | | | | | | | | | |
| SENE C | 0,0000000000 | 10,7 | 0,74 | 0,74 | | | | | |
| SENE D | 0,0000000000 | 0,4 | 0,74 | 0,74 | | | | | |
| SENE E | 0,0000000000 | 0 | 0,74 | 0,74 | | | | | |
| SENE H | 0,0000000000 | 10,5 | 0,74 | 0,74 | | | | | |
| No reducción del Fondo de Reserva (4) | | | | | | | | | |
| | 0,018 | 0,24 | 0,49 | 0,24 | | | | | |
| OTROS RATIOS (5) | | | | | | | | | |
| | 0,018 | 0,24 | 0,49 | 0,24 | | | | | |



CLASE 8.^a



0L0692304

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a



0L0692305

Titulización de Activos (SGFT)S.A.

MADRID RMBS I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTION

2012

MADRID RMBS I, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 15 de noviembre de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 22 de noviembre de 2006, Fecha de Desembolso, actuaba 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 20.000 Bonos de Titulización en cinco Clases.

La Clase A está compuesta por dos Serie de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 4.600 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,06%.
- La Serie A2, integrada por 13.400 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestre, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,16%.

La Clase B integrada por 700 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,25%.

La Clase C integrada por 750 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.



CLASE 8.ª



0L0692306

La Clase D integrada por 340 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.

La Clase E integrada por 210 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,80%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 2.000.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

El activo del Fondo MADRID RMBS I está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caja Madrid.

El Fondo desembolsó en la Fecha de Desembolso el importe de los Derechos de Crédito suscritos por su importe nominal total.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió dos préstamos:

- Préstamo Gastos Iniciales: por un importe total de 3.647.573 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo. Este préstamo fue otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo: por un importe de 71.000.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva, y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

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

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 4.881.033,09, y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

En cada Fecha de Pago, se dotará al 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.

Durante los tres (3) primeros años desde Fecha de Desembolso, el Fondo de Reserva Requerido será el Fondo de Reserva Inicial.



CLASE 8.ª



0L0692307

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva Inicial, y (ii) el mayor de (ii.a) 7,1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en Fecha de Pago y (ii.b) del 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en Fecha de Constitución.

El Fondo liquida con las Entidades Cedentes de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 22 de febrero de 2007.

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 del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/05/2023 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

Riesgos asociados al Fondo

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



0L0692308

forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, 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 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las Notas 6 y 9 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la



CLASE 8.ª



0L0692309

materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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

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, a excepción de que actualmente Bankia, ha constatado ante la Sociedad Gestora, que está realizando todos los trámites oportunos para cambiar la titularidad registral de todos los inmuebles, por lo que en los próximos días se procederá a retirar la demanda a la que se hace referencia en la nota 7 de estas cuentas anuales.

Asimismo, con fecha de 13 de marzo de 2013 el Fondo ha firmado un contrato de subrogación con RBS para sustituir a BBVA en sus obligaciones como contraparte del contrato de permuta financiera y con fecha del 22 de febrero de 2013, el Fondo redujo el Fondo de Reserva disponible con lo que el saldo actual es igual a 1.069 miles de euros.

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



CLASE 8.ª



0L0692310

MADRID RMBS 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

| | |
|---|---------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento: | 1.001.557.000 |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro: | 1.003.861.000 |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo: | 957.594.000 |
| 4. Vida residual (meses): | 261 |
| 5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I)) | |
| 6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses: | 1,66% |
| 7. Porcentaje de fallidos [1]: | 11,42% |
| 8. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros) | 46.111.000 |
| 9. Tipo medio cartera: | 2,6% |
| 10. Nivel de Impagado [2]: | 0,70% |

II. BONOS

| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie: | TOTAL | UNITARIO |
|---|-------------|----------|
| a) ES0359091008 | 0 | 0 |
| b) ES0359091016 | 769.306.000 | 57.000 |
| c) ES0359091024 | 70.000.000 | 100.000 |
| d) ES0359091032 | 75.000.000 | 100.000 |
| e) ES0359091040 | 34.000.000 | 100.000 |
| f) ES0359091057 | 21.000.000 | 100.000 |
| 3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie: | | |
| a) ES0359091008 | | 0,00% |
| b) ES0359091016 | | 57,00% |
| c) ES0359091024 | | 100,00% |
| d) ES0359091032 | | 100,00% |
| e) ES0359091040 | | 100,00% |
| f) ES0359091057 | | 100,00% |
| 4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): | | 0,00 |



CLASE 8.^a



0L0692311

| | | |
|--|----------------------------------|------------------|
| 5. Intereses devengados no pagados: | | 436.000,00 |
| 6. Intereses impagados: | | 0,0 |
| 7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012): | | |
| a) ES0359091008 | | 0,000% |
| b) ES0359091016 | | 0,350% |
| c) ES0359091024 | | 0,440% |
| d) ES0359091032 | | 0,490% |
| e) ES0359091040 | | 0,690% |
| f) ES0359091057 | | 1,990% |
| 8. Pagos del periodo | | |
| | <u>Amortización de principal</u> | <u>Intereses</u> |
| a) ES0359091008 | 0 | 0 |
| b) ES0359091016 | 113.720.000 | 8.957.000 |
| c) ES0359091024 | 0 | 801.000 |
| d) ES0359091032 | 0 | 896.000 |
| e) ES0359091040 | 0 | 475.000 |
| f) ES0359091057 | 0 | 571.000 |

III. LIQUIDEZ

| | |
|-------------------------------------|------------|
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería: | 21.122.000 |
|-------------------------------------|------------|

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

| | |
|--|------------|
| Importe pendiente de reembolso de préstamos: | |
| 1. Préstamo Gastos Iniciales: | 0 |
| 2. Préstamo de Desfase: | 0 |
| 3. Préstamo Participativo: | 71.000.000 |

V. PAGOS DEL PERIODO

| | |
|--------------------------------------|---|
| 1. Comisiones Variables Pagadas 2012 | 0 |
|--------------------------------------|---|

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

| | |
|---------------------------|---------|
| 1. Gastos producidos 2012 | 197.000 |
| 2. Variación 2012 | -4,83% |



CLASE 8.ª



0L0692312

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

| Serie | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| ES0359091008 | SERIE A1 | FCH | AAA sf | AAA sf |
| ES0359091008 | SERIE A1 | MDY | Aaa sf | Aaa sf |
| ES0359091008 | SERIE A1 | SYP | AAA sf | AAA sf |
| ES0359091016 | SERIE A2 | FCH | A sf | AAA sf |
| ES0359091016 | SERIE A2 | MDY | A3 sf | Aaa sf |
| ES0359091016 | SERIE A2 | SYP | A- sf | AAA sf |
| ES0359091024 | SERIE B | FCH | BBB sf | AA sf |
| ES0359091024 | SERIE B | MDY | Ba1 sf | Aa2 sf |
| ES0359091024 | SERIE B | SYP | BB sf | AA sf |
| ES0359091032 | SERIE C | FCH | BB- sf | A sf |
| ES0359091032 | SERIE C | MDY | Caa2 sf | A2 sf |
| ES0359091032 | SERIE C | SYP | B sf | A sf |
| ES0359091040 | SERIE D | FCH | CCC sf | BBB sf |
| ES0359091040 | SERIE D | MDY | C sf | Baa2 sf |
| ES0359091040 | SERIE D | SYP | B- sf | BBB sf |
| ES0359091057 | SERIE E | FCH | CC sf | BB+ sf |
| ES0359091057 | SERIE E | MDY | C sf | Ba2 sf |
| ES0359091057 | SERIE E | SYP | CCC sf | BB sf |



CLASE 8.ª



0L0692313

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

| <u>A) CARTERA</u> | | <u>B) BONOS</u> | |
|--|------------------|-----------------|----------------|
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: | | SERIE A1 | 0,00 |
| | 955.735.000,00 | SERIE A2 | 769.306.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: | | SERIE B | 70.000.000 |
| | 48.126.000,00 | SERIE C | 75.000.000 |
| | | SERIE D | 34.000.000 |
| | | SERIE E | 21.000.000 |
| TOTAL: | 1.003.861.000,00 | TOTAL: | 969.306.000,00 |

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 7 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el sexto mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecarias.



CLASE 8.ª



OL0692314

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

| Fecha | Mensual anualizada | | Trimestral anualizada | | Semestral anualizada | | Anual | |
|-------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|--------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| 11-06 | 5,25% | | | | | | | |
| 12-06 | 8,31% | 58,07% | | | | | | |
| 01-07 | 9,09% | 9,49% | 7,56% | | | | | |
| 02-07 | 8,47% | -6,90% | 8,61% | 13,95% | | | | |
| 03-07 | 11,71% | 38,28% | 9,75% | 13,25% | | | | |
| 04-07 | 10,18% | -13,08% | 10,11% | 3,69% | 8,83% | | | |
| 05-07 | 9,34% | -8,23% | 10,40% | 2,84% | 9,49% | 7,51% | | |
| 06-07 | 10,20% | 9,22% | 9,89% | -4,90% | 9,81% | 3,29% | | |
| 07-07 | 10,29% | 0,84% | 9,93% | 0,36% | 10,00% | 2,00% | | |
| 08-07 | 6,34% | -38,35% | 8,95% | -9,85% | 9,66% | -3,42% | | |
| 09-07 | 5,95% | -6,24% | 7,54% | -15,73% | 8,70% | -9,89% | | |
| 10-07 | 5,76% | -3,20% | 6,02% | -20,17% | 7,98% | -8,34% | 8,38% | |
| 11-07 | 6,97% | 21,03% | 6,24% | 3,67% | 7,59% | -4,87% | 8,52% | 1,66% |
| 12-07 | 3,74% | -46,24% | 5,52% | -11,57% | 6,52% | -14,09% | 8,15% | -4,29% |
| 01-08 | 3,45% | -7,80% | 4,75% | -13,92% | 5,37% | -17,58% | 7,69% | -5,61% |
| 02-08 | 4,45% | 28,91% | 3,89% | -18,14% | 5,06% | -5,86% | 7,37% | -4,26% |
| 03-08 | 5,72% | 28,62% | 4,55% | 17,11% | 5,02% | -0,76% | 6,86% | -6,88% |
| 04-08 | 5,69% | -0,53% | 5,30% | 16,41% | 5,00% | -0,31% | 6,48% | -5,51% |
| 05-08 | 3,89% | -31,62% | 5,11% | -3,50% | 4,48% | -10,43% | 6,03% | -7,00% |
| 06-08 | 5,20% | 33,50% | 4,93% | -3,51% | 4,72% | 5,30% | 5,60% | -7,09% |
| 07-08 | 6,49% | 24,92% | 5,20% | 5,33% | 5,22% | 10,60% | 5,27% | -5,94% |
| 08-08 | 3,55% | -45,36% | 5,09% | -2,12% | 5,07% | -2,91% | 5,03% | -4,48% |
| 09-08 | 4,29% | 20,94% | 4,78% | -5,99% | 4,83% | -4,80% | 4,89% | -2,90% |
| 10-08 | 6,02% | 40,36% | 4,61% | -3,69% | 4,87% | 0,83% | 4,89% | 0,14% |
| 11-08 | 5,77% | -4,21% | 5,34% | 15,94% | 5,17% | 6,15% | 4,77% | -2,43% |
| 12-08 | 4,61% | -20,08% | 5,45% | 2,01% | 5,06% | -2,08% | 4,83% | 1,22% |
| 01-09 | 4,83% | 4,70% | 5,03% | -7,58% | 4,76% | -5,89% | 4,93% | 2,01% |
| 02-09 | 12,33% | 155,41% | 7,25% | 44,03% | 6,20% | 30,17% | 5,54% | 12,41% |
| 03-09 | 23,75% | 92,62% | 13,94% | 92,31% | 9,56% | 54,27% | 7,06% | 27,36% |
| 04-09 | 21,42% | -9,82% | 19,36% | 38,84% | 12,11% | 26,72% | 8,32% | 17,90% |
| 05-09 | 17,33% | -19,10% | 21,02% | 8,57% | 13,98% | 15,41% | 9,35% | 12,36% |
| 06-09 | 13,17% | -23,98% | 17,44% | -17,03% | 15,37% | 9,91% | 9,93% | 6,24% |
| 07-09 | 9,99% | -24,13% | 13,57% | -22,17% | 16,25% | 5,74% | 10,17% | 2,44% |
| 08-09 | 5,84% | -41,59% | 9,74% | -28,25% | 15,37% | -5,38% | 10,36% | 1,86% |
| 09-09 | 4,91% | -15,89% | 6,94% | -28,72% | 12,22% | -20,53% | 10,45% | 0,80% |
| 10-09 | 3,74% | -23,91% | 4,82% | -30,55% | 9,22% | -24,49% | 10,32% | -1,24% |
| 11-09 | 6,23% | 66,91% | 4,96% | 2,91% | 7,31% | -20,71% | 10,41% | 0,94% |
| 12-09 | 5,52% | -11,50% | 5,17% | 4,17% | 6,00% | -17,96% | 10,58% | 1,56% |



CLASE 8.ª



0L0692315

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 |
| 01-10 | 3,54% | -35,84% | 5,11% | -1,12% | 4,92% | -18,04% | 10,59% | 0,10% |
| 02-10 | 3,39% | -4,20% | 4,16% | -18,67% | 4,53% | -7,89% | 9,97% | -5,87% |
| 03-10 | 3,14% | -7,50% | 3,36% | -19,24% | 4,24% | -6,33% | 8,19% | -17,82% |
| 04-10 | 4,00% | 27,63% | 3,51% | 4,60% | 4,29% | 1,13% | 6,68% | -18,41% |
| 05-10 | 2,79% | -30,44% | 3,31% | -5,77% | 3,71% | -13,44% | 5,46% | -18,35% |
| 06-10 | 5,40% | 93,75% | 4,07% | 23,03% | 3,69% | -0,58% | 4,79% | -12,25% |
| 07-10 | 2,63% | -51,35% | 3,61% | -11,19% | 3,54% | -4,02% | 4,18% | -12,71% |
| 08-10 | 2,16% | -17,61% | 3,41% | -5,63% | 3,34% | -5,68% | 3,90% | -6,77% |
| 09-10 | 3,77% | 74,41% | 2,85% | -16,31% | 3,45% | 3,25% | 3,81% | -2,28% |
| 10-10 | 3,59% | -4,82% | 3,18% | 11,28% | 3,38% | -2,00% | 3,80% | -0,19% |
| 11-10 | 4,05% | 12,69% | 3,80% | 19,74% | 3,59% | 6,16% | 3,62% | -4,86% |
| 12-10 | 5,40% | 33,46% | 4,35% | 14,34% | 3,59% | -0,15% | 3,61% | -0,28% |
| 01-11 | 2,14% | -60,42% | 3,87% | -10,90% | 3,51% | -2,16% | 3,49% | -3,08% |
| 02-11 | 1,69% | -21,08% | 3,09% | -20,14% | 3,43% | -2,09% | 3,36% | -3,92% |
| 03-11 | 2,13% | 26,00% | 1,98% | -35,98% | 3,16% | -7,91% | 3,28% | -2,31% |
| 04-11 | 1,26% | -40,73% | 1,69% | -14,75% | 2,78% | -12,08% | 3,06% | -6,77% |
| 05-11 | 1,46% | 15,56% | 1,61% | -4,54% | 2,35% | -15,52% | 2,95% | -3,50% |
| 06-11 | 2,02% | 39,08% | 1,58% | -2,20% | 1,77% | -24,56% | 2,67% | -9,61% |
| 07-11 | 1,86% | -7,99% | 1,78% | 12,73% | 1,72% | -2,68% | 2,60% | -2,33% |
| 08-11 | 1,71% | -8,29% | 1,86% | 4,68% | 1,73% | 0,17% | 2,57% | -1,37% |
| 09-11 | 2,24% | 31,02% | 1,93% | 3,75% | 1,74% | 0,92% | 2,44% | -5,03% |
| 10-11 | 2,94% | 31,25% | 2,29% | 18,58% | 2,02% | 15,85% | 2,38% | -2,33% |
| 11-11 | 4,08% | 38,89% | 3,08% | 34,61% | 2,45% | 21,40% | 2,38% | -0,17% |
| 12-11 | 6,54% | 60,36% | 4,52% | 46,75% | 3,21% | 30,70% | 2,46% | 3,43% |
| 01-12 | 6,08% | -7,07% | 5,57% | 23,12% | 3,91% | 21,85% | 2,78% | 12,97% |
| 02-12 | 2,70% | -55,61% | 5,13% | -7,84% | 4,07% | 4,32% | 2,86% | 2,96% |
| 03-12 | 5,44% | 101,69% | 4,75% | -7,39% | 4,60% | 12,94% | 3,13% | 9,33% |
| 04-12 | 4,98% | -8,53% | 4,37% | -7,94% | 4,94% | 7,36% | 3,43% | 9,61% |
| 05-12 | 6,37% | 27,97% | 5,60% | 27,95% | 5,33% | 7,80% | 3,83% | 11,54% |
| 06-12 | 7,76% | 21,78% | 6,37% | 13,80% | 5,52% | 3,64% | 4,29% | 12,20% |
| 07-12 | 8,45% | 8,92% | 7,54% | 18,36% | 5,91% | 7,10% | 4,83% | 12,56% |
| 08-12 | 3,48% | -58,87% | 6,60% | -12,38% | 6,05% | 2,35% | 4,98% | 3,11% |
| 09-12 | 1,22% | -64,97% | 4,44% | -32,72% | 5,38% | -11,13% | 4,91% | -1,38% |
| 10-12 | 1,44% | 18,59% | 2,05% | -53,92% | 4,82% | -10,39% | 4,81% | -2,16% |
| 11-12 | 1,84% | 27,53% | 1,50% | -27,00% | 4,07% | -15,45% | 4,64% | -3,43% |
| 12-12 | 4,33% | 135,03% | 2,54% | 69,80% | 3,48% | -14,66% | 4,45% | -4,09% |



CLASE 8.^a
15112316



0L0692316

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



0L0692317

Anexo I al Informe de Gestión
Página 1 de 8

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| 5.06.9 | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|------|---------------|
| Denominación del Fondo: MADRID RMBS I FTA Denominación del Compartimento: 9 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | |
| OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS | | | | | | | | | | | | |
| CUADRO A | Situación actual | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial | | | |
| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | | 31/12/2011 | | 15/11/2006 | | | | | |
| Distribución geográfica activos titulizados | 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 | 323 | 0426 | 36.863.000 | 0422 | 332 | 0476 | 16.020.000 | 0504 | 484 | 0570 | 67.533.000 |
| Aragón | 0401 | 112 | 0427 | 13.551.000 | 0453 | 119 | 0479 | 15.099.000 | 0505 | 206 | 0533 | 10.916.000 |
| Asturias | 0402 | 31 | 0428 | 5.165.000 | 0454 | 55 | 0480 | 5.510.000 | 0506 | 71 | 0532 | 7.768.000 |
| Baleares | 0403 | 51 | 0429 | 7.146.000 | 0455 | 51 | 0481 | 7.128.000 | 0507 | 73 | 0533 | 11.941.000 |
| Cantabria | 0404 | 16 | 0430 | 3.852.000 | 0456 | 19 | 0482 | 4.373.000 | 0508 | 82 | 0534 | 10.892.000 |
| Castilla | 0405 | 106 | 0431 | 12.957.000 | 0457 | 107 | 0483 | 11.559.000 | 0509 | 142 | 0535 | 20.344.000 |
| Castilla León | 0406 | 181 | 0432 | 17.069.000 | 0458 | 182 | 0484 | 17.950.000 | 0510 | 235 | 0536 | 30.376.000 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 288 | 0433 | 35.899.000 | 0459 | 315 | 0485 | 43.837.000 | 0511 | 560 | 0537 | 89.081.000 |
| Cataluña | 0408 | 687 | 0434 | 109.150.900 | 0460 | 712 | 0486 | 116.311.000 | 0512 | 1.056 | 0538 | 188.843.000 |
| Ceuta | 0409 | 76 | 0435 | 1.876.000 | 0461 | 27 | 0487 | 2.046.000 | 0513 | 43 | 0539 | 3.819.000 |
| Extremadura | 0410 | 31 | 0436 | 2.429.000 | 0462 | 31 | 0488 | 2.537.000 | 0514 | 41 | 0540 | 4.142.000 |
| Gallizia | 0411 | 99 | 0437 | 11.479.000 | 0463 | 100 | 0489 | 11.871.000 | 0515 | 127 | 0541 | 17.281.000 |
| Madrid | 0412 | 4.028 | 0438 | 686.416.000 | 0464 | 4.378 | 0490 | 784.738.000 | 0516 | 7.105 | 0542 | 1.401.798.000 |
| Mallorca | 0413 | 0 | 0439 | 0 | 0465 | 0 | 0491 | 0 | 0517 | 0 | 0543 | 0 |
| Mérida | 0414 | 29 | 0440 | 2.896.000 | 0466 | 32 | 0492 | 3.114.000 | 0518 | 72 | 0544 | 8.796.000 |
| Navarra | 0415 | 24 | 0441 | 3.278.000 | 0467 | 25 | 0493 | 3.372.000 | 0519 | 38 | 0545 | 6.331.000 |
| La Rioja | 0416 | 31 | 0442 | 3.857.000 | 0468 | 37 | 0494 | 4.942.000 | 0520 | 63 | 0546 | 9.323.000 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 237 | 0443 | 24.336.000 | 0469 | 276 | 0495 | 27.847.000 | 0521 | 502 | 0547 | 58.875.000 |
| País Vasco | 0418 | 140 | 0444 | 23.502.000 | 0470 | 143 | 0496 | 23.942.000 | 0522 | 196 | 0548 | 36.877.000 |
| Total España | 0419 | 6.512 | 0445 | 1.003.861.000 | 0471 | 6.943 | 0497 | 1.107.458.000 | 0523 | 11.090 | 0549 | 2.000.000.000 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | 0 | 0446 | 0 | 0472 | 0 | 0498 | 0 | 0524 | 0 | 0550 | 0 |
| Restos | 0421 | 0 | 0447 | 0 | 0473 | 0 | 0500 | 0 | 0525 | 0 | 0551 | 0 |
| Total General | 0422 | 6.512 | 0448 | 1.003.861.000 | 0474 | 6.943 | 0501 | 1.107.458.000 | 0526 | 11.090 | 0551 | 2.000.000.000 |

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



CLASE 8.ª



0L0692318

Anexo I al Informe de Gestión
Página 2 de 8

MADRID RMBS 1.
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS GERENCIADOS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|-------------------|--|-----------------------|--|-------------------------------|--|------------|--|-------------------|--|------------|--|-------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|--|-------------------------------|--|------------|--|-------------------|--|------------|--|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|--|-------------------------------|--|------------|--|-------------------|--|------------|--|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Código IS | | Estructura actual | | Estructura 31/12/2012 | | Máximo valor y anual superior | | 2012/12/31 | | Estructura máxima | | VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura actual | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2012/12/31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura máxima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">Estructura actual</th> <th colspan="2">Estructura 31/12/2012</th> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">2012/12/31</th> <th colspan="2">Estructura máxima</th> <th colspan="2">VALOR EN €</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura actual</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura 31/12/2012</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">2012/12/31</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura máxima</th> </tr> <tr> <th colspan="14">VALOR EN €</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="14"> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">Estructura actual</th> <th colspan="2">Estructura 31/12/2012</th> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">2012/12/31</th> <th colspan="2">Estructura máxima</th> <th colspan="2">VALOR EN €</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura actual</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura 31/12/2012</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">2012/12/31</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura máxima</th> </tr> <tr> <th colspan="14">VALOR EN €</th> </tr> </thead></table></td></tr></tbody> </table> | | | | | | | | | | | | | | Máximo valor y anual superior | | Estructura actual | | Estructura 31/12/2012 | | Máximo valor y anual superior | | 2012/12/31 | | Estructura máxima | | VALOR EN € | | Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | Estructura actual | | | | | | | | | | | | | | Estructura 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | | | Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | 2012/12/31 | | | | | | | | | | | | | | Estructura máxima | | | | | | | | | | | | | | VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">Estructura actual</th> <th colspan="2">Estructura 31/12/2012</th> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">2012/12/31</th> <th colspan="2">Estructura máxima</th> <th colspan="2">VALOR EN €</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura actual</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura 31/12/2012</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">2012/12/31</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura máxima</th> </tr> <tr> <th colspan="14">VALOR EN €</th> </tr> </thead></table> | | | | | | | | | | | | | | Máximo valor y anual superior | | Estructura actual | | Estructura 31/12/2012 | | Máximo valor y anual superior | | 2012/12/31 | | Estructura máxima | | VALOR EN € | | Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | Estructura actual | | | | | | | | | | | | | | Estructura 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | | | Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | 2012/12/31 | | | | | | | | | | | | | | Estructura máxima | | | | | | | | | | | | | | VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | Estructura actual | | Estructura 31/12/2012 | | Máximo valor y anual superior | | 2012/12/31 | | Estructura máxima | | VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura actual | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2012/12/31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura máxima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">Estructura actual</th> <th colspan="2">Estructura 31/12/2012</th> <th colspan="2">Máximo valor y anual superior</th> <th colspan="2">2012/12/31</th> <th colspan="2">Estructura máxima</th> <th colspan="2">VALOR EN €</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura actual</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura 31/12/2012</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Máximo valor y anual superior</th> </tr> <tr> <th colspan="14">2012/12/31</th> </tr> <tr> <th colspan="14">Estructura máxima</th> </tr> <tr> <th colspan="14">VALOR EN €</th> </tr> </thead></table> | | | | | | | | | | | | | | Máximo valor y anual superior | | Estructura actual | | Estructura 31/12/2012 | | Máximo valor y anual superior | | 2012/12/31 | | Estructura máxima | | VALOR EN € | | Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | Estructura actual | | | | | | | | | | | | | | Estructura 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | | | Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | 2012/12/31 | | | | | | | | | | | | | | Estructura máxima | | | | | | | | | | | | | | VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | Estructura actual | | Estructura 31/12/2012 | | Máximo valor y anual superior | | 2012/12/31 | | Estructura máxima | | VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura actual | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura 31/12/2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Máximo valor y anual superior | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2012/12/31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estructura máxima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALOR EN € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



CLASE 8.ª



0L0692319

Anexo I al Informe de Gestión
Página 3 de 8

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDULOS Y PASIVOS | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----|--------------------------|--------------|----------------------|-------------|--------------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------------------|-------------|-------------------|----------------------|
| Código C | | 31/12/2012 | | | | 31/12/2011 | | | | 31/12/2010 | | | |
| | | Nº de acciones o títulos | | Importe ponderado | | Nº de acciones o títulos | | Importe ponderado | | Nº de acciones o títulos | | Importe ponderado | |
| 0% | 000 | 1 | 110 | 1.251.000 | 1120 | 57 | 1130 | 3.413.000 | 1140 | 0 | 1150 | 0 | |
| 10% | 001 | 1 | 111 | 16.451.000 | 1121 | 112 | 1131 | 15.214.000 | 1141 | 0 | 1151 | 0 | |
| 30% | 002 | 1 | 112 | 190.078.000 | 1122 | 1.370 | 1132 | 796.434.000 | 1142 | 0 | 1152 | 0 | |
| 50% | 003 | 1 | 113 | 311.029.000 | 1123 | 6.984 | 1133 | 891.070.000 | 1143 | 0 | 1153 | 0 | |
| 60% | 004 | 1 | 114 | 0 | 1124 | 0 | 1134 | 0 | 1144 | 0 | 1154 | 0 | |
| 70% | 005 | 1 | 115 | 0 | 1125 | 0 | 1135 | 0 | 1145 | 0 | 1155 | 0 | |
| 80% | 006 | 1 | 116 | 0 | 1126 | 0 | 1136 | 0 | 1146 | 0 | 1156 | 0 | |
| 90% | 007 | 1 | 117 | 0 | 1127 | 0 | 1137 | 0 | 1147 | 0 | 1157 | 0 | |
| Total | | 156 | 6.312 | 1.003.841.000 | 1128 | 6.942 | 1138 | 1.004.457.000 | 1148 | 0 | 1158 | 0 | 2.000.000.000 |
| Repeso ponderado (%) | | | | 83,40 | | | | 85,74 | | | | 1159 | 95,47 |

(1) Distribución según el valor de la ratio entre el importe ponderado de emisión de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de A al momento inicial del Fondo, expresado en porcentaje.



0L0692320

CLASE 8.ª

Anexo I al Informe de Gestión
Página 4 de 8

MADRJD RMBS I.
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------------|--|--|
| 9.05.5 | | | | |
| Denominación del Fondo: MADRID RMBS I, FTA | | | | |
| Denominación del Compartimento: b | | | | |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | | | | |
| Estados agregados: | | | | |
| Período: 31/12/2012 | | | | |
| OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS | | | | |
| CUADRO D | | | | |
| Rendimiento índice del período | Nº de activos | Principal pendiente | Margen ponderado sobre índice de referencia | Tipo de interés medio ponderado (2) |
| Índice de referencia (1) | 1400 | 1410 | 1420 | 1430 |
| TPO FLO | 1 | 223.000 | 0 | 1,5 |
| EURBOR | 6.511 | 1.003.639.000 | 0,98 | 2,6 |
| Total | 1405 | 6.512.1615 | 1.003.862.000 | 1435 |

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

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



0L0692322

CLASE 8.ª

Anexo I al Informe de Gestión
Página 6 de 8

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| Situación actual | | Situación 31/12/2012 | | Situación 31/12/2011 | | Situación 31/12/2010 | |
|---|------------|----------------------|------|----------------------|------|----------------------|------|
| | Porcentaje | CHAE | | Porcentaje | CHAE | Porcentaje | CHAE |
| Concentración | | | | | | | |
| Das países o regiones con más concentración | 2000 | 0,3 | | 2000 | 0,47 | | |
| Sector (1) | 2009 | | 2009 | | 2009 | 0,33 | 2009 |

(1) Indique denominación del sector con mayor concentración
(2) Incluye el CHAE de los meses de agregación



CLASE 8.^a



OL0692323

Anexo I al Informe de Gestión
Página 7 de 8

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012

| | |
|---|---|
| 3055 | |
| Denominación del fondo: | MADRID RMBS I, FTA |
| Denominación del compartimento: | 5 |
| Denominación de la gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | |
| Período de la declaración: | 31/12/2012 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | MADRID RMBS I, FTA |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 0

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación Actual 31/12/2012 | | | Situación Inicial 15/11/2006 | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros |
| Euro - (€) | 3000 | 20.000 | 20.000 | 3170 | 20.000 | 20.000 |
| EEUU Dólar - USD | 3010 | 0 | 3190 | 3180 | 0 | 3190 |
| Yapón Yen - JPY | 3020 | 0 | 3190 | 3190 | 0 | 3190 |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | 0 | 3140 | 3200 | 0 | 3190 |
| Otros | 3040 | 0 | 3100 | 3210 | 0 | 3190 |
| Total | 3050 | 20.000 | 3190 | 3220 | 20.000 | 2.004.000,000 |



CLASE 8.^a



0L0692324

Anexo I al Informe de Gestión
Página 8 de 8

MADRID RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo
al 31 de diciembre de 2012



Notas Explicativas Informes CNMV Semestral RMBS I

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.



CLASE 8.^ª



0L0692325

FORMULACIÓN



CLASE 8.ª



0L0692326

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

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

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

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

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

Dª Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milà

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

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Verterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de MADRID RMBS I, F.T.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A. S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 96 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0L0692231 al 0L0692326 ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Verterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo