

**Informe de Auditoría**

**TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2013**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



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

Francisco J. Fuentes García

Año 2014 N° 01/14/07605  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

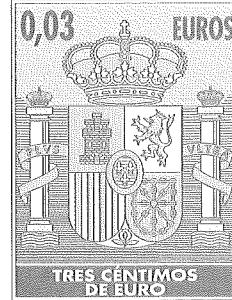
\*\*\*\*\*  
Informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2013, de 12 de julio.  
\*\*\*\*\*

22 de abril de 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>

REPRODUCCIÓN  
ESTÁNDAR

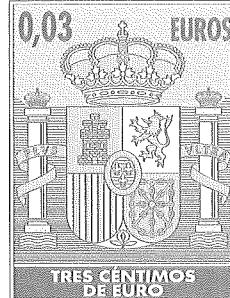


0L6226498

TDA CAM 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



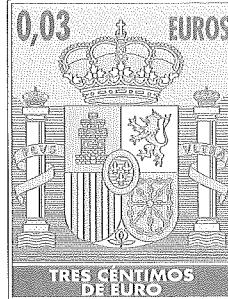
CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226499

## ÍNDICE

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

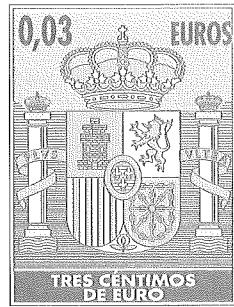


OL6226500

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
I. Activos financieros a largo plazo	6	799.920	879.313
Derechos de crédito		799.920	879.313
Participaciones hipotecarias		545.234	612.269
Certificados de transmisión hipotecaria		185.424	207.239
Activos dudosos		69.444	59.921
Correciones de valor por deterioro de activos (-)		(182)	(116)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>77.330</b>	<b>100.798</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	52.053	51.242
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.063	1.444
Derechos de crédito		50.984	49.772
Participaciones hipotecarias		35.178	35.010
Certificados de transmisión hipotecaria		8.849	8.731
Activos dudosos		6.253	5.483
Correciones de valor por deterioro de activos (-)		(471)	(447)
Intereses y gastos devengados no vencidos		512	298
Intereses vencidos e impagados		663	697
Otros activos financieros		6	26
Otros		6	26
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>25.277</b>	<b>49.556</b>
Tesorería		<u>25.277</u>	<u>49.556</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>877.250</u></b>	<b><u>980.111</u></b>

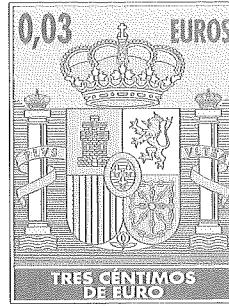


OL6226501

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	2013	Miles de euros 2012
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>809.825</b>	<b>907.101</b>
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	<b>809.825</b>	<b>907.101</b>
Obligaciones y otros valores negociables		764.221	869.455
Series no subordinadas		708.221	813.455
Series subordinadas		56.000	56.000
Deudas con entidades de crédito		21.000	21.000
Préstamo subordinado		21.000	21.000
Derivados		24.604	16.646
Derivados de cobertura	10	24.604	16.646
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>95.998</b>	<b>94.412</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	<b>57.062</b>	<b>60.845</b>
Obligaciones y otros valores negociables		50.803	49.790
Series no subordinadas		50.280	49.224
Intereses y gastos devengados		523	566
Deudas con entidades de crédito		727	468
Intereses y gastos devengados		46	46
Intereses vencidos e impagados		681	422
Derivados	10	5.532	8.967
Derivados de cobertura		5.532	8.967
Otros pasivos financieros		-	1.620
Importe bruto		-	1.620
VII. Ajustes por periodificaciones		<b>38.936</b>	<b>33.567</b>
Comisiones		38.934	33.565
Comisión sociedad gestora		21	24
Comisión agente financiero/pagos		8	9
Comisión variable - resultados realizados		38.905	33.532
Otros		2	2
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(28.573)</b>	<b>(21.402)</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	<b>(28.573)</b>	<b>(21.402)</b>
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>877.250</b>	<b>980.111</b>

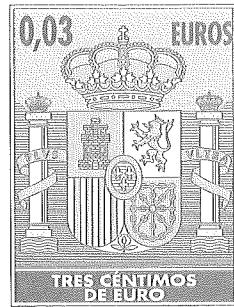


OL6226502

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5, F.T.A.  
Cuenta de pérdidas y ganancias  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>17.658</b>	<b>27.622</b>
Derechos de crédito	17.529	27.240
Otros activos financieros	129	382
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(3.310)</b>	<b>(8.896)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(3.051)	(8.527)
Deudas con entidades de crédito	(259)	(369)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(8.673)</b>	<b>(14.668)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>5.675</b>	<b>4.058</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>
Otros	(2)	2
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(5.583)</b>	<b>(5.214)</b>
Servicios exteriores	(28)	(15)
Servicios de profesionales independientes	(28)	(15)
Otros gastos de gestión corriente	(5.555)	(5.199)
Comisión de sociedad gestora	(129)	(144)
Comisión del agente financiero/pagos	(48)	(52)
Comisión variable - resultados realizados	(5.373)	(4.992)
Otros gastos	(5)	(11)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(90)</b>	<b>1.154</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(90)	1.154
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

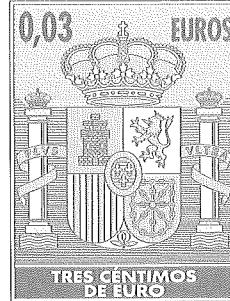


OL6226503

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		2.901	6.396
Intereses cobrados de los activos titulizados		3.084	6.594
Intereses pagados por valores de titulización		17.351	28.766
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(3.094)	(11.150)
Intereses cobrados de inversiones financieras		(11.321)	(11.499)
		148	477
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(181)	(199)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(132)	(147)
Comisiones pagadas al agente financiero		(49)	(52)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(2)	1
Otros		(2)	1
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>			
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		(27.180)	(4.852)
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(25.526)	(6.444)
Cobros por amortización de derechos de crédito		78.652	88.122
Pagos por amortización de valores de titulización		(104.178)	(94.566)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(1.654)	1.592
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos		-	1.620
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(1.620)	-
Administraciones públicas - Pasivo		-	(8)
Otros deudores y acreedores		(34)	(20)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	49.556	48.012
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	25.277	49.556

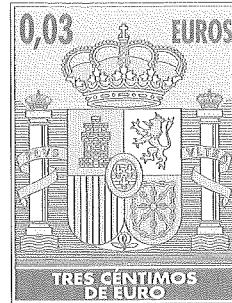


OL6226504

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5, F.T.A.  
Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(15.844)	(19.394)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(15.844)	(19.394)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	8.673	14.668
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	7.171	4.726
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



OL6226505

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 4 de octubre de 2005, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 2.000.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 10 de octubre de 2005.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

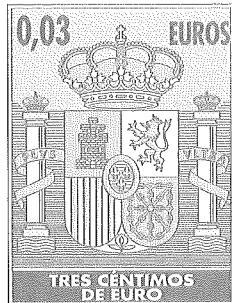
Con fecha 5 de octubre de 2005 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 2.000.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 1.508.575.476,08 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226506

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados préstamos hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los préstamos hipotecarios 2 representaba un importe total de 491.424.523,92 euros.

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

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

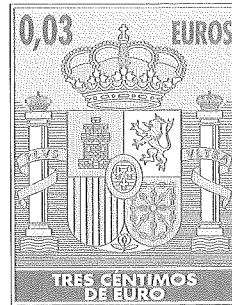
#### b) Duración del Fondo

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

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 2,91%, el Fondo se extinguiría en octubre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226507

**c) Recursos disponibles del Fondo**

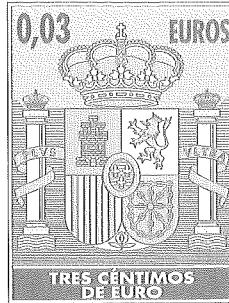
Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado Insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

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

**d) Insolvencia del Fondo**

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios y de liquidación del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo, excepto la comisión de la Sociedad Gestora, la remuneración fija y la remuneración variable del préstamo participativo.
2. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
3. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.



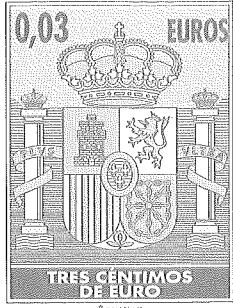
OL6226508

CLASE 8.<sup>a</sup>

5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos Intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (vii) del orden de prelación de pagos, en:
  - i) Los supuestos de liquidación y/o extinción del Fondo descritos en el documento de Registro, o
  - ii) El caso de que: 1) la diferencia entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 70% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B; y 2) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los Bonos de la Serie A.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. Amortización de los Bonos de la Serie B, una vez hayan sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A.
9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (iii) anterior.
11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Amortización del principal préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad emisora).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226509

### Otras reglas

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

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

### e) Gestión del Fondo

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

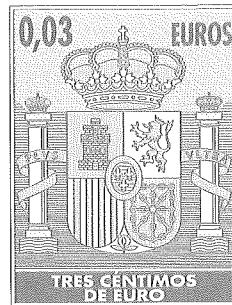
La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,015% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a 12.500 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2006) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

### f) Administrador de los derechos de crédito

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226510

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

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el I.C.O.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 4.721 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00343% anual del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

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

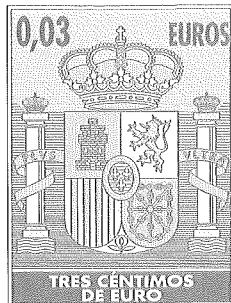
### **h) Contraparte del swap**

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

Como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación a Cecabank, el 11 de julio de 2013 se canceló el contrato de permuta financiera indicado en la Nota 10. En la misma fecha se suscribe un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y JP Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank, exceptuando el pago del importe al que ascienda en la fecha de pago correspondiente la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el fondo, que será asumido por Banco Sabadell, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226511

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

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

**j) Normativa legal**

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

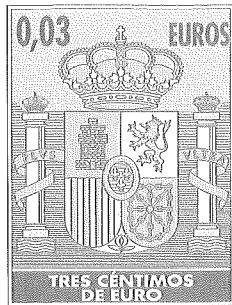
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollem.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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

**k) Régimen de tributación**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226512

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

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

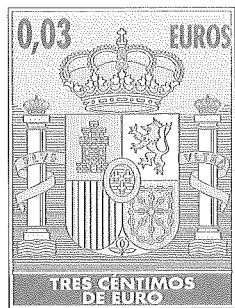
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de Fondos ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora,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

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

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

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

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



OL6226513

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO ESPAÑOL

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

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

**c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

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

**d) Agrupación de partidas**

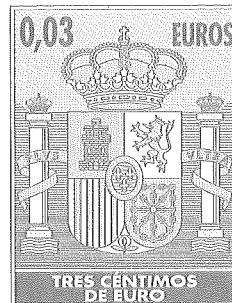
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226514

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**c) Corriente y no corriente**

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

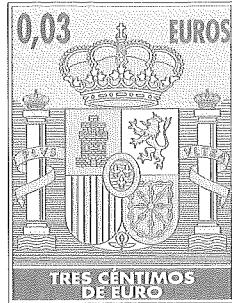
**d) Activos dudosos**

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226515

#### e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

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

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

##### Valoración posterior

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

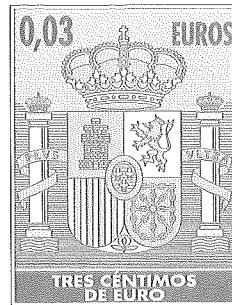
#### f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226516

### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

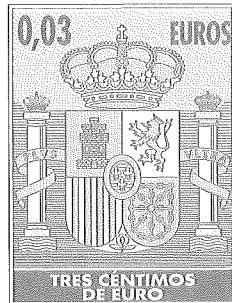
#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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



OL6226517

CLASE 8.<sup>a</sup>

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

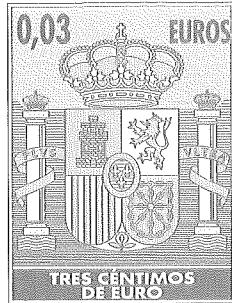
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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

### Cancelación

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



OL6226518

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### **h) Ajustes por periodificación**

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

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

#### **j) Coberturas contables**

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

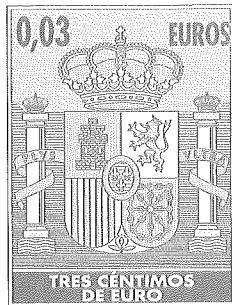
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226519

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

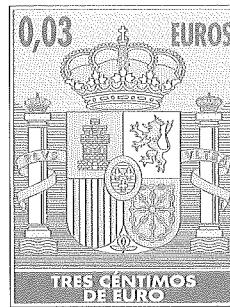
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226520

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

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

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

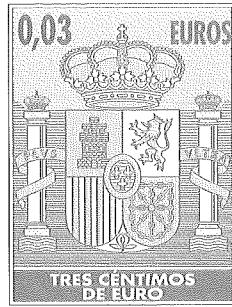
#### k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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



OL6226521

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

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

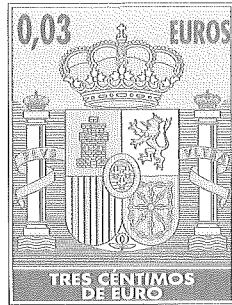
El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

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

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

- Tratamiento general

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



OL6226522

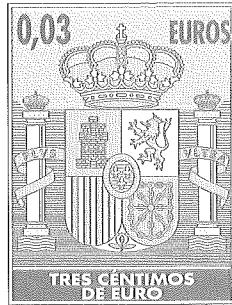
CLASE 8.<sup>a</sup>

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



OL6226523

CLASE 8.<sup>a</sup>

- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

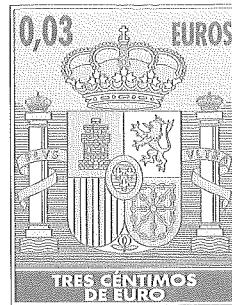
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226524

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

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

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

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

##### Riesgo de mercado

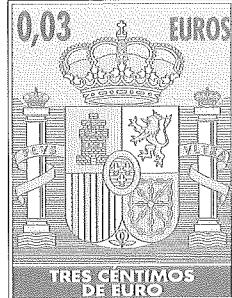
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226525

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

### Riesgo de liquidez

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

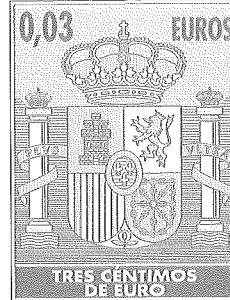
Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### Riesgo de crédito

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

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



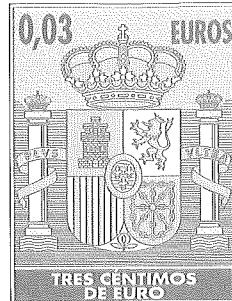
OL6226526

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	850.904	929.085
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.063	1.444
Otros activos financieros	6	26
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25.277	49.556
Total riesgo	<u>877.250</u>	<u>980.111</u>



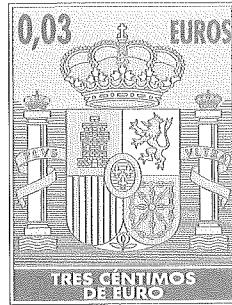
OL6226527

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.063	1.063
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	545.234	35.178	580.412
Certificados de transmisión hipotecaria	185.424	8.849	194.273
Activos dudosos	69.444	6.253	75.697
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(182)	(471)	(653)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	512	512
Intereses vencidos e impagados	-	663	663
	<u>799.920</u>	<u>52.047</u>	<u>851.967</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	6	6
	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Miles de euros			
2012			
No corriente	Corriente	Total	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.444	1.444
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	612.269	35.010	647.279
Certificados de transmisión hipotecaria	207.239	8.731	215.970
Activos dudosos	59.921	5.483	65.404
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(116)	(447)	(563)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	298	298
Intereses vencidos e impagados	-	697	697
	<u>879.313</u>	<u>51.216</u>	<u>930.529</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	26	26
	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>26</u>



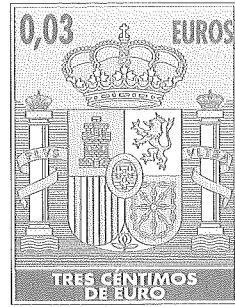
OL6226528

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 6.1 Derechos de crédito

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

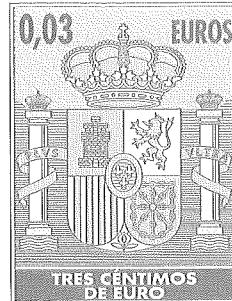
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 2,08% (2012: 2,88%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año (algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta en CECA (actualmente Cecabank). Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.



OL6226529

CLASE 8.<sup>a</sup>

- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.



OL6226530

CLASE 8.<sup>a</sup>

- Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.

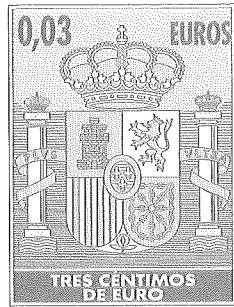
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso, que se produjo el 10 de octubre de 2005.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

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

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



OL6226531

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

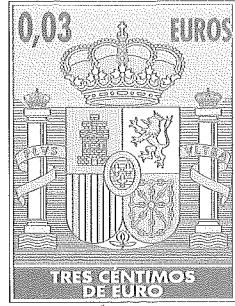
	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
<b>Derechos de crédito</b>				
Participaciones hipotecarias	647.279	-	(66.867)	580.412
Certificados de transmisión hipotecaria	215.970	-	(21.697)	194.273
Activos dudosos	65.404	10.293	-	75.697
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(563)	(90)	-	(653)
Intereses y gastos devengados no vencidos	298	17.317	(17.103)	512
Intereses vencidos e impagados	697	-	(34)	663
	<u>929.085</u>	<u>27.520</u>	<u>(105.701)</u>	<u>850.904</u>
<b>Miles de euros</b>				
2012				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
<b>Derechos de crédito</b>				
Participaciones hipotecarias	727.438	-	(80.159)	647.279
Certificados de transmisión hipotecaria	243.641	-	(27.671)	215.970
Activos dudosos	46.821	18.583	-	65.404
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(554)	(9)	-	(563)
Intereses y gastos devengados no vencidos	794	27.107	(27.603)	298
Intereses vencidos e impagados	564	133	-	697
	<u>1.018.704</u>	<u>45.814</u>	<u>(135.433)</u>	<u>929.085</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,79% (2012: 3,19%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,08% (2012: 2,88%), con un tipo máximo de 5,49% (2012: 5,49%) y un mínimo inferior al 1% (2012: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 17.529 miles de euros (2012: 27.240 miles de euros), de los que 512 miles de euros (298 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 663 miles de euros (2012: 697 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2013, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación.



OL6226532

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

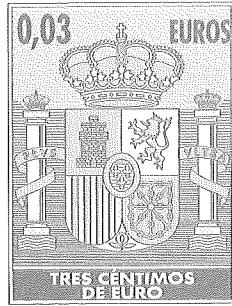
	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(563)	(554)
Dotaciones	(90)	(9)
Recuperaciones	-	-
Traspasos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(653)</u>	<u>(563)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 90 miles de euros (2012: ganancia de 1.154 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	(90)	(9)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	1.163
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(90)</u>	<u>1.154</u>

Según se indica en la Nota 2.c, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 214 miles de euros (2012: 1.163 miles de euros).

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



OL6226533

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	Miles de euros							
	2013				2019 a 2023			
	2014	2015	2016	2017	2018	Resto	Total	
Derechos de crédito	50.280	46.342	45.737	45.081	44.541	205.599	412.801	850.381

## 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 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 1.063 miles de euros.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

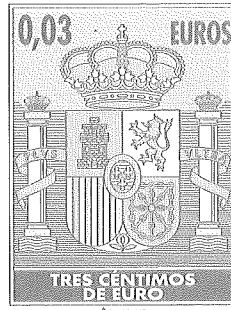
El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería y en Banco de España como materialización de una cuenta de reinversión, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería no devenga intereses y la cuenta de reinversión devenga intereses al tipo mínimo del BCE menos un margen del 0,15% y se liquidan por meses naturales.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	25.277	49.556
	25.277	49.556



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226534

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

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos, se constituyó un fondo de reserva denominado “Fondo de Reserva”.

El Fondo de Reserva se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso, con cargo al préstamo participativo, por un importe de 21.000 miles de euros.

En cada fecha de pago se dota el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel mínimo del fondo de reserva, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin.

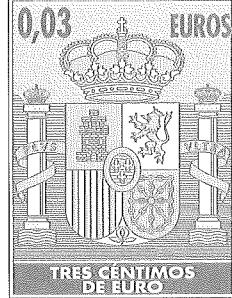
El nivel requerido del Fondo de Reserva es la menor de las siguientes cantidades:

- (i) el 1,05% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos, y
- (ii) el 2,10% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.

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

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en su nivel requerido en la fecha de pago anterior.
- Que el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados no fallidos con impago igual o superior a 90 días sea mayor al 1% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados no fallidos.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la fecha de constitución del Fondo.

El nivel requerido mínimo del Fondo de Reserva no puede ser inferior al 0,55% del saldo inicial de la emisión de bonos. Las cantidades que integren el Fondo de Reserva están depositadas en la cuenta de reinversión.



OL6226535

CLASE 8.<sup>a</sup>

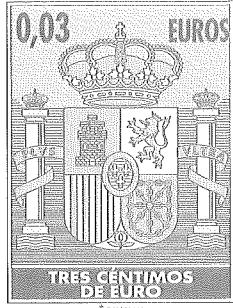
El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	21.000	16.850	47.936
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	21.000	15.687	21.247
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.13	21.000	11.136	17.813
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.13	21.000	6.698	12.935
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	21.000	2.001	7.285
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>21.000</u>	<u>2.001</u>	<u>25.277</u>

A la fecha de formulación, el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 153 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>

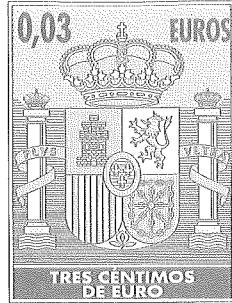


OL6226536

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013	Corriente	Total
No corriente			
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	708.221	50.280	758.501
Series subordinadas	56.000	-	56.000
Intereses y gastos devengados	-	523	523
	<u>746.221</u>	<u>50.803</u>	<u>815.024</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	21.000	-	21.000
Intereses y gastos devengados	-	46	46
Intereses vencidos e impagados	-	681	681
	<u>21.000</u>	<u>727</u>	<u>21.727</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	24.604	5.532	30.136
	<u>24.604</u>	<u>5.532</u>	<u>30.136</u>
Miles de euros			
2012			
No corriente	Corriente	Total	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	813.455	49.224	862.679
Series subordinadas	56.000	-	56.000
Intereses y gastos devengados	-	566	566
	<u>869.455</u>	<u>49.790</u>	<u>919.245</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	21.000	-	21.000
Intereses y gastos devengados	-	46	46
Intereses vencidos e impagados	-	422	422
	<u>21.000</u>	<u>468</u>	<u>21.468</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	16.646	8.967	25.613
	<u>16.646</u>	<u>8.967</u>	<u>25.613</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	1.620	1.620
	<u>-</u>	<u>1.620</u>	<u>1.620</u>



OL6226537

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

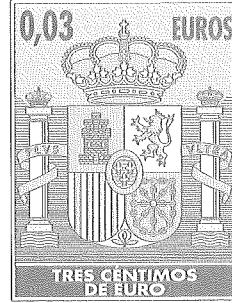
### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	2.000.000.000 euros.
Número de bonos	20.000: 19.440 Bonos Serie A 560 Bonos Serie B
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Euribor 3 meses + 0,12% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,35%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	10 de octubre de 2005.
Fecha del primer pago de intereses	26 de enero de 2006.
Amortización	

La amortización de los Bonos A y B se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

- a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.



OL6226538

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

Vencimiento

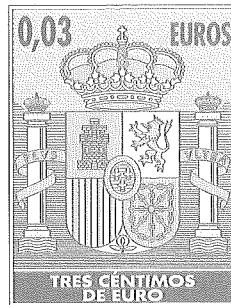
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	862.679	56.000
Amortización	(104.178)	-
Saldo final	758.501	56.000

CLASE 8.<sup>a</sup>

OL6226539

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	957.245	56.000
Amortización	(94.566)	-
Saldo final	862.679	56.000

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

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 3.051 miles de euros (2012: 8.527 miles de euros), de los que 523 miles de euros (2012: 566 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

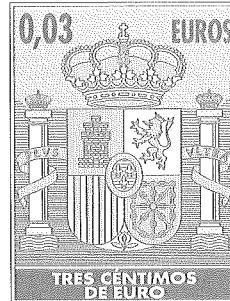
Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A	0,35%	0,32%
Serie B	0,58%	0,55%

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226540

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

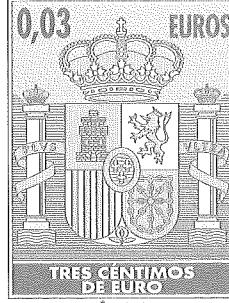
## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>7.000</u>
Saldo Inicial	<u>7.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	Completamente amortizado.
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (26 de enero de 2006), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones y los certificados.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.



OL6226541

CLASE 8.<sup>a</sup>

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	776
Saldo inicial	<u>776</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de enero de 2006).

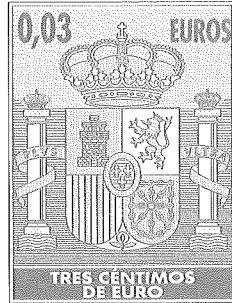
### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	21.000
Saldo inicial	<u>21.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21.000 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2012	21.000 miles de euros
Finalidad:	Dotación inicial del fondo de reserva.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226542

Remuneración:

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

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

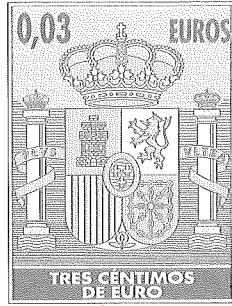
Durante los ejercicios de 2013 y 2012 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe total de 259 miles de euros (2012: 369 miles de euros) de los que 46 miles de euros (2012: 46 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 681 miles de euros (2012: 422 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

### 8.3 Otros pasivos financieros

En este epígrafe se incluyó, fundamentalmente, el importe de un depósito que se creó con fecha 18 de abril de 2012, con motivo de la rebaja de calificación por parte de Fitch a CECA (actualmente Cecabank), como contrapartida del contrato de permuta financiera.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a CECA (actualmente Cecabank), con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC donde se realizan los depósitos de colateral.



OL6226543

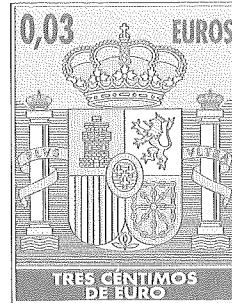
CLASE 8.<sup>a</sup>

Como consecuencia del cambio de la contraparte del contrato de permuta financiera descrito en la Nota 1.h, al 31 de diciembre de 2013 no era necesario realizar depósitos como colateral del citado contrato, y por tanto se han cancelado los depósitos indicados en los párrafos anteriores.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2013 Real	Ejercicio 2012 Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	40.538	39.567
Cobros por amortizaciones anticipadas	25.912	32.432
Cobros por intereses ordinarios	16.652	27.343
Cobros por intereses previamente impagados	697	1.423
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	11.820	17.248
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	104.178	94.566
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	2.774	10.402
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	320	756
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



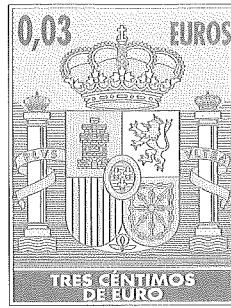
OL6226544

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

- Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	16.850.397,38	15.687.038,17	11.135.575,26	6.698.328,41
II. Fondos recibidos del emisor	32.491.609,45	22.383.132,38	25.808.005,51	23.107.658,80
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	49.342.006,83	38.070.170,55	36.943.580,77	29.805.987,21
IV. Total intereses de la reinversión:	57.509,51	52.282,13	34.992,93	23.211,65
V. Recursos disponibles ( III + IV):	49.399.516,34	38.122.452,68	36.978.573,70	29.829.198,86
VI. Gastos:	56.324,05	63.593,86	50.162,94	43.953,68
VII. Liquidación SWAP:	-4.211.321,32	-2.810.680,36	-2.407.000,75	-1.892.450,08
VIII. Pago a los Bonos:	29.444.832,80	24.112.603,20	27.823.081,60	25.892.039,20
Bonos A:				
Intereses:	725.306,40	674.762,40	667.958,40	705.866,40
Retenciones practicadas:	-152.409,60	-141.717,60	-140.356,80	-148.327,20
Amortización:	28.638.813,60	23.361.048,00	27.076.420,80	25.102.094,40
Bonos B:				
Intereses:	80.712,80	76.792,80	78.702,40	84.078,40
Retenciones practicadas:	-16.951,20	-16.128,00	-16.525,60	-17.656,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	169.360,80	157.845,60	156.882,40	165.984,00
IX. Saldo disponible ( V - VI + VII - VIII):	15.687.038,17	11.135.575,26	6.698.328,41	2.000.755,90
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	16.850.397,38	15.687.038,17	11.135.575,26	6.698.328,41
Aportación al Fondo de Reserva	-1.163.359,21	-4.551.462,91	-4.437.246,85	-4.697.572,51
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
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	15.687.038,17	11.135.575,26	6.698.328,41	2.000.755,90

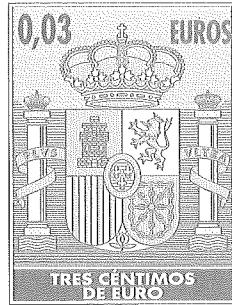


OL6226545

CLASE 8.<sup>a</sup>

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	21.000.000,00	19.178.083,98	19.163.668,73	19.252.198,25
II. Fondos recibidos del emisor	27.268.360,27	27.766.145,51	31.794.930,62	25.960.269,19
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	48.268.360,27	46.944.229,49	50.958.599,35	45.212.467,44
IV. Total intereses de la reinversión:	177.142,92	149.553,91	104.758,63	70.198,50
V. Recursos disponibles ( III + IV):	48.445.503,19	47.093.783,40	51.063.357,98	45.282.665,94
VI. Gastos:	57.483,28	56.121,54	49.479,10	56.106,67
VII. Liquidación SWAP:	-1.041.433,53	-2.651.938,73	-3.814.691,83	-3.990.453,09
VIII. Pago a los Bonos:	28.168.502,40	25.222.054,40	27.946.988,80	24.385.708,80
Bonos A:				
Intereses:	4.178.239,20	3.015.727,20	1.951.581,60	1.256.212,80
Retenciones practicadas:	-877.521,60	-633.355,20	-409.795,20	-263.800,80
Amortización:	23.712.912,00	21.992.860,80	25.842.952,80	23.017.154,40
Bonos B:				
Intereses:	277.351,20	213.466,40	152.454,40	112.341,60
Retenciones practicadas:	-58.245,60	-44.828,00	-32.015,20	-23.592,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	935.767,20	678.183,20	441.810,40	287.393,60
IX. Saldo disponible ( V - VI + VII - VIII):	19.178.083,98	19.163.668,73	19.252.198,25	16.850.397,38
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	21.000.000,00	19.178.083,98	19.163.668,73	19.252.198,25
Aportación al Fondo de Reserva	-1.821.916,02	-14.415,25	88.529,52	-2.401.800,87
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	19.178.083,98	19.163.668,73	19.252.198,25	16.850.397,38

CLASE 8.<sup>a</sup>

OL6226546

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

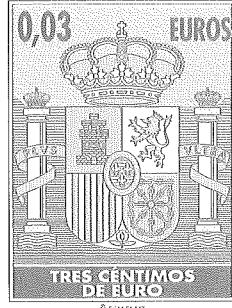
	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,25%	2,08%
Tasa de amortización anticipada	12,50%	2,79%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	10,17% / 8,47%
Loan to value medio	71,15%	53,68%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/07/2018	26/10/2023

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,25%	2,88%
Tasa de amortización anticipada	12,50%	3,19%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	8,18% / 6,66%
Loan to value medio	71,15%	55,82%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/07/2018	26/01/2024

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo.



OL6226547

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

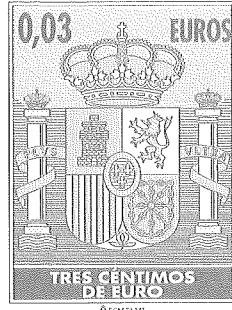
	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	33.532	28.540
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	5.373	4.992
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>38.905</u>	<u>33.532</u>

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank) un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyo término más relevante se describen a continuación:

- Parte A: La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
- Parte B: CECA (actualmente Cecabank).
- Fechas de liquidación: 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 26 de enero de 2006.
- Periodos de liquidación: Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (5 de octubre de 2005, incluida) y el 26 de enero de 2006 (excluido).



OL6226548

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cantidades a pagar por la Parte A:

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

Cantidades a pagar por la Parte B:

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

Dicho recálculo consiste en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario por el tipo de interés de la Parte B. El tipo de interés de la Parte B es igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más un 0,67%.

Incumplimiento del contrato

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

Vencimiento del Contrato

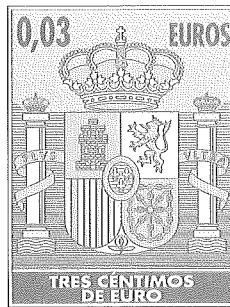
Fecha más temprana entre:

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

Según se indica en la Nota 1.h, el 11 de julio de 2013 se canceló el contrato de permuta financiera suscribiendo un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y JP Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank, exceptuando el pago del importe a que ascienda en la Fecha de Pago correspondiente la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del Cedente como administrador de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo, que será asumido por Banco Sabadell, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226549

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

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	2,39%	2,93%
Tasa de impago	8,75%	9,77%
Tasa de fallido	0,30%	0,21%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 5.532 miles de euros (2012: 8.967 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 24.604 miles de euros (2012: 16.646 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 28.573 miles de euros (2012: 21.402 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 8.673 miles de euros (2012: 14.668 miles de euros de resultado neto negativo).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

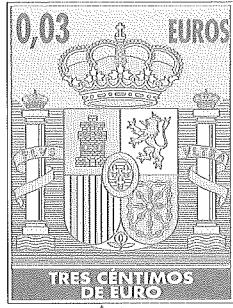
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226550

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

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

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

## 12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2013 y 2012, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

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

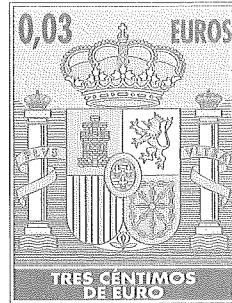
## 13. HECHOS POSTERIORES

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



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

ESTAMPILLAS



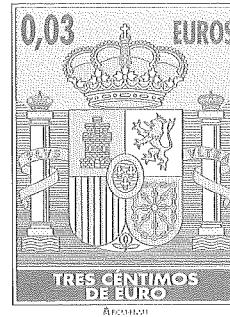
OL6226551

## **ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2013**



OL6226552

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

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

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

CUADRO A

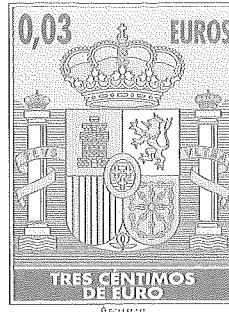
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Importe pendiente (1)		Situación Inicial		04/10/2005	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	9.158	0030	634.122.000	0050	9.510	0050	633.452.000	0120	14.985	0150	1.508.575.000	3.930	1.515
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.297	0031	216.261.000	0061	2.387	0091	235.201.000	0121	3.930	0152	491.425.000	3.930	0152
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0052		0123		0153			
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0053		0124		0154			
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0054		0126		0156			
Prestamos a PYMES	0006		0036		0066		0056		0127		0157			
Prestamos a Empresas	0007		0037		0067		0057		0127		0158			
Prestamos Corporativos	0008		0038		0068		0058		0128		0159			
Cédulas Territoriales	0009		0039		0069		0059		0129		0160			
Bonos de Tesorería	0010		0040		0070		0100		0130		0161			
Deuda Subordinada	0011		0041		0071		0101		0131		0162			
Créditos AAPP	0012		0042		0072		0102		0132		0163			
Prestamos al Consumo	0013		0043		0073		0103		0133		0164			
Prestamos Automoción	0014		0044		0074		0104		0134		0165			
Arrendamiento Financiero	0015		0045		0075		0105		0135		0166			
Cuentas a Cobrar	0016		0046		0076		0106		0136		0167			
Derechos de Crédito Futuros	0017		0047		0077		0107		0137		0168			
Bonos de Titulización	0018		0048		0078		0108		0138		0169			
Otros	0019		0049		0079		0109		0139		0170			
Total	0020	11.455	0050	850.383.000	0080	11.897	0110	928.653.000	0140	18.925	0170	2.000.000.000		

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

Cuadro de texto libre



OL6226553

CLASE 8.<sup>a</sup>

			S.05.1
Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA		
Denominación del Compartimento:	0		
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:			
Período:	31/12/2013		
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>			

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

**CUADRO B**

		Situación actual	Situación cierre anual anterior
		01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>			
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior		0196	0
Derechos de crédito disidos de baja por decisión/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior		0197	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior		0200	-52.359.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior		0201	-25.912.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo		0202	-1.145.618.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)		0203	0
<b>Principal pendiente cierre del período (2)</b>		0204	850.382.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)		0205	2,79
			0215
			3,19

(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.



OL6226554

CLASE 8.a



S.05.1

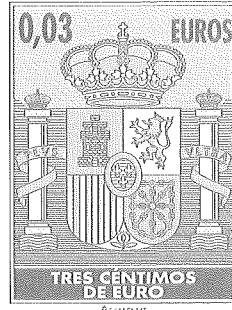
Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

CUADRO C	Total Impagados [1]	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios		
CUADRO C	1.589.000	423	671.000	15.000	736.000	33.445.000
1.589.000	239	671.000	163.000	17.200	193.000	19.550.000
De 1 a 1 mes	96	671.000	138.000	17.200	168.000	7.855.000
De 1 a 3 meses	71	671.000	134.000	17.200	168.000	5.855.000
De 3 a 6 meses	70	671.000	122.000	17.200	218.000	7.256.000
De 6 a 12 meses	349	671.000	92.000	18.000	827.000	27.680.000
De 12 a 24 meses	705	1.904.000	92.000	18.000	265.000	1.093.000
Máx. Vidas de 2 años	709	3.241	97.918	26.000	125.437.000	129.554.000
Total	1.589.000	3.257.000	97.918	26.000	125.437.000	129.554.000

[11] La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluidos si de inicio e

Total: 307,000

(2) La distribución de los activos vencidos implica que entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluyendo el final.



OL6226555

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del Compartimiento:	
Nombre de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agrupados:	

31/12/2013

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Escenario Inicial		04/10/2005		
	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)	
<b>Ratios Morosidad (1)</b>																			
Participaciones Hipotecarias	0,50	0,47	0,068	0,904	0	0,940	0	0,922	6,66	0,940	0	0,976	0	0,954	0	1,012	0	1,049	
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,55	10,17	0,059	0,915	0	0,906	0	0,923	8,18	0,941	0	0,977	0	0,985	0	1,013	0	1,049	
Prestamos Hipotecarios	0,52	0,870	0,071	0,907	0,907	0,925	0,925	0,925	0,942	0,942	0,978	0,979	0,986	0,986	0,986	1,014	1,014	1,050	
Cédulas Hipotecarias	0,53	0,972	0,071	0,908	0,908	0,926	0,926	0,926	0,943	0,943	0,977	0,979	0,987	0,987	0,987	1,015	1,015	1,051	
Prestamos a Prontorios	0,54	0,873	0,073	0,909	0,909	0,927	0,927	0,927	0,945	0,945	0,980	0,980	0,988	0,988	0,988	1,016	1,016	1,052	
Prestamos a PYMES	0,55	0,874	0,074	0,910	0,910	0,928	0,928	0,928	0,946	0,946	0,982	0,982	1,000	1,000	1,000	1,017	1,017	1,053	
Prestamos a Empresas	0,56	0,875	0,075	0,911	0,911	0,929	0,929	0,929	0,947	0,947	0,983	0,983	1,001	1,001	1,001	1,018	1,018	1,054	
Prestamos Corporativos	0,57	0,876	0,076	0,912	0,912	0,930	0,930	0,930	0,971	0,971	1,073	1,073	1,074	1,074	1,074	1,075	1,075	1,055	
Cédulas Territoriales	0,66	1,067	0,069	0,912	0,912	0,930	0,930	0,930	0,948	0,948	0,984	0,984	1,002	1,002	1,002	1,020	1,020	1,056	
Bonos de Tesorería	0,58	0,876	0,076	0,913	0,913	0,931	0,931	0,931	0,949	0,949	0,985	0,985	1,003	1,003	1,003	1,021	1,021	1,057	
Déuda Subordinada	0,59	0,877	0,077	0,913	0,913	0,932	0,932	0,932	0,950	0,950	0,986	0,986	1,004	1,004	1,004	1,022	1,022	1,058	
Créditos A&P	0,60	0,878	0,078	0,914	0,914	0,933	0,933	0,933	0,951	0,951	0,987	0,987	1,005	1,005	1,005	1,023	1,023	1,059	
Prestamos al Consumo	0,61	0,879	0,079	0,915	0,915	0,934	0,934	0,934	0,952	0,952	0,988	0,988	1,006	1,006	1,006	1,024	1,024	1,060	
Prestamos Automóviles	0,62	0,880	0,080	0,916	0,916	0,935	0,935	0,935	0,953	0,953	0,989	0,989	1,007	1,007	1,007	1,025	1,025	1,061	
Arendamiento Financiero	0,63	0,881	0,081	0,917	0,917	0,936	0,936	0,936	0,954	0,954	0,990	0,990	1,009	1,009	1,009	1,026	1,026	1,063	
Cuentas a Cobrar	0,64	0,882	0,082	0,918	0,918	0,937	0,937	0,937	0,955	0,955	0,992	0,992	1,010	1,010	1,010	1,027	1,027	1,064	
Derechos de Crédito Futuros	0,65	0,883	0,083	0,919	0,919	0,938	0,938	0,938	0,956	0,956	0,993	0,993	1,011	1,011	1,011	1,029	1,029	1,065	
Bonos de Titulización	0,66	0,884	0,084	0,920	0,920	0,939	0,939	0,939	0,957	0,957	0,993	0,993	1,012	1,012	1,012	1,030	1,030	1,066	
Otros	0,67	0,885	0,085																

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

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

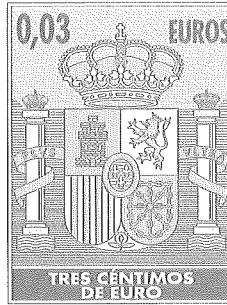
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estadio 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estadio 5.4).

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



OL6226556

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.1

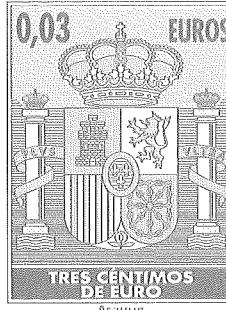
Denominación del Fondo:	TDA CAM 5 FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

## CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1300	549.000	1320	286.000	1330	1.427.000	1330	0	1330	0
Entre 1 y 2 años	1301	108	1311	980.000	1321	1.427.000	1331	0	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	115	1312	1.862.000	1322	1.496.000	1332	2	1352	49.000
Entre 3 y 5 años	1303	238	1313	5.357.000	1323	5.380.000	1333	30	1353	1.296.000
Entre 5 y 10 años	1304	1.158	1314	45.014.000	1324	43.154.000	1334	44	1354	25.400.000
Superior a 10 años	1305	9.721	1315	796.619.000	1325	876.930.000	1335	18.439	1355	1.973.255.000
Total	1306	11.455	1316	850.381.000	1326	928.653.000	1336	18.925	1356	2.000.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	17.89		1327	18.77		1337	25.12		

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

Antigüedad	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial	
	Años	Atíos	Años	Atíos	Años	Atíos	Años	Atíos	Años	Atíos
Antigüedad media ponderada	0630	9.99	0632	9	0634	1.82				

CLASE 8.<sup>a</sup>

OL6226557

Denominación del fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del compraventimiento:	0 Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de su gestor:	
Estado agregado:	31/12/2013
Período de la declaración:	
Mercados de cobertura de los valores emitidos:	TDA CAM 5, FTA

## INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

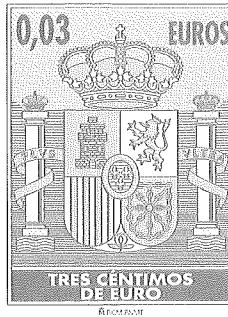
CUADRO A	Situación actual			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Escenario inicial			04/10/2005		
	Denominación	Nº de pasivos	Nominal	Importe	Vida Media	Nº de pasivos	Nominal	Importe	Vida Media	Nº de pasivos	Nominal	Importe	Vida Media	Pasivos	Pasivos
Serie	Serie	Único	Pendiente	Único	emitidos	Único	Pendiente	Único	emitidos	Único	Pendiente	Único	Pendiente	Único	Único
ES0377692006	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0010	0011	0012	0013	0014	0015
ES0377692013	SERIE A	15.440	39.000	758.500.000	342	19.440	44.000	862.075.000	4.11	19.440	160.000	1.944.000.000	5.01		
	SERIE B	560	102.000	56.000.000	635	560	100.000	56.000.000	11.11	560	103.000	56.000.000	12.68		
Total		20.000		B025	B14.501.000	B045	20.000		B055	B16.679.000	B055	20.000		B105	B2.000.000.000

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las yuntas copiáticas las hipótesis de la estimación.

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



OL6226558

CLASE 8.<sup>a</sup>

CUADRO B									
Intereses									
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de Subordinación	Índice de referencia (2)	Tipo Margen (4)	Base de cálculo aplicado	Intereses de intereses días acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal pendiente
ES0377952005	SERIE A	NS	EURIBOR 3 n	0,12	0,345	360	64	9953	9953
ES0377952013	SERIE B	S	EURIBOR 3 n	0,35	0,575	360	64	466.000	466.000
Total						9236	522.000	8105	814.501.000
								8095	815.023.000
								0	8227
									0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se llenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada)  
 (3) La gestora deberá cumplimentar al índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.

S.05.2

0

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

Estados agregados:

Periodo de la declaración:

Mercados de cotización de los valores emitidos:

TDA CAM 5, FTA

31/12/2013

TDA CAM 5, FTA



OL6226559

CLASE 8.<sup>a</sup>

CUADRO C									
Sede	Denominación	Amortización de principal				Situación cierre anual anterior			
		Emitida	Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES03779200	SERIE A	26/10/2013	104.1178.000	7300	7310	7320	7330	7340	7350
ES03779201	SERIE B	26/10/2013	0	1.185.498.000	2.774.000	2.774.000	256.038.000	94.568.000	1.081.320.000
Total			104.1178.000	7305	1.185.498.000	7325	3.094.000	7345	1.081.320.000

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

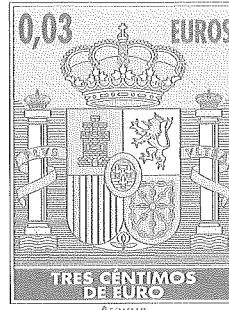
(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.2



OL6226560

Denominación del fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del compartimiento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 5, FTA

## INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

## CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES037799200	SERIE A	10/12/2013	FCH	BBB	AA-	AAA
ES037799200	SERIE A	09/04/2013	MDY	Baa3	Baa2	Aaa
ES037799201	SERIE B	10/12/2013	FCH	CCC	BBB	A
ES037799201	SERIE B	09/04/2013	MDY	Caa3	Caa1	A2

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

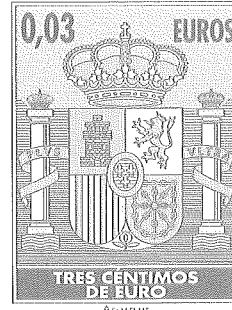
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard &amp; Poor's;

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



OL6226561

CLASE 8.<sup>a</sup>



Denominación del fondo:	TDA CAM 5, FTA	S 05.3
Denominación del compartimiento:	0	
Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		
Periodo de la declaración:	31/12/2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 5, FTA	

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual	Situación cierre anual anterior
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	2.001.000	16.850.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	0,24	1,81
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,73	2,12
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	93,12	93,9
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalas	0140	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	0
13. Otros	0180	false	false

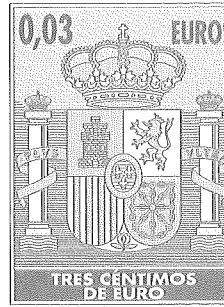
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés	0210	JP MORGAN CHASE BANK, NA
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	
Otras permutas financieras	0230	
Contraparte de las líneas de liquidez	0240	
Entidad Avallada	0250	
Contraparte del derivado de crédito	0260	
	0270	

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



OL6226562

CLASE 8.<sup>a</sup>



Denominación del Fondo	TDA CMA 5. FITA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimiento	
Nombre de la gestora	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estado según el Período	Estado agregado
Período	31/12/2013

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

**Importe impagado acumulado**

**Ratio (2)**

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 0010	0030	90 (0100)	18.444.000 (0200)	25.407.000 (0210)	0.02 (0400)	0.02 (0410)	0.03 (1120)	0.03
2. Activos Morosos por otras razones		0110	18.444.000 (0220)	25.407.000 (0230)	0.02 (0420)	0.02 (0430)	0.03 (1130)	0.03 (1140)
<b>TOTAL MOROSOS</b>		<b>0120</b>						<b>3.4.3.1 Módulo Adicional</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 0150	12 (0050)	0130	59.373.000 (0230)	37.730.000 (0330)	0.08 (0430)	0.04 (0440)	0.04 (1150)	0.07
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cliente		0140	0150	0160	0.0240 (0340)	0.0140 (0340)	0.01165 (0450)	0.01165 (0450)
<b>TOTAL FALLIDOS</b>					<b>50.373.000 (0250)</b>	<b>37.730.000 (0350)</b>	<b>0.08 (1203)</b>	<b>0.07 (1250)</b>

(1) En caso de existir diferencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc.) respecto a las que se establezca algún trámite se indicarán en la tabla de otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos e morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el enlace o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

**Ratio (2)**

Otros ratios relevantes	0061	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
				[0463]	[0464]

**Referencia Folleto**

0550

0560

0561

0562

0563

0564

0565

0566

0567

0568

0569

0570

0571

0572

0573

0574

0575

0576

0577

0578

0579

0580

0581

0582

0583

0584

0585

0586

0587

0588

0589

0590

0591

0592

0593

0594

0595

0596

0597

0598

0599

0600

0601

0602

0603

0604

0605

0606

0607

0608

0609

0610

0611

0612

0613

0614

0615

0616

0617

0618

0619

0620

0621

0622

0623

0624

0625

0626

0627

0628

0629

0630

0631

0632

0633

0634

0635

0636

0637

0638

0639

0640

0641

0642

0643

0644

0645

0646

0647

0648

0649

0650

0651

0652

0653

0654

0655

0656

0657

0658

0659

0660

0661

0662

0663

0664

0665

0666

0667

0668

0669

0670

0671

0672

0673

0674

0675

0676

0677

0678

0679

0680

0681

0682

0683

0684

0685

0686

0687

0688

0689

0690

0691

0692

0693

0694

0695

0696

0697

0698

0699

0700

0701

0702

0703

0704

0705

0706

0707

0708

0709

0710

0711

0712

0713

0714

0715

0716

0717

0718

0719

0720

0721

0722

0723

0724

0725

0726

0727

0728

0729

0730

0731

0732

0733

0734

0735

0736

0737

0738

0739

0740

0741

0742

0743

0744

0745

0746

0747

0748

0749

0750

0751

0752

0753

0754

0755

0756

0757

0758

0759

0760

0761

0762

0763

0764

0765

0766

0767

0768

0769

0770

0771

0772

0773

0774

0775

0776

0777

0778

0779

0780

0781

0782

0783

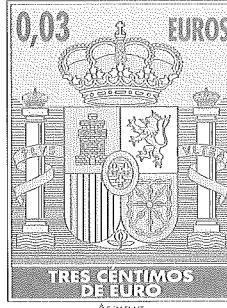
0784

0785

0786



OL6226563

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Trilatitud de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

## NOTAS EXPLICATIVAS

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable las tasas solicitadas en este Estado. Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2 CUADROA han sido las siguientes:

-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,91%  
-Tasa de Fallidos: 3,44%  
-Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,56%  
-Tasa de Impago >90 días: 3,13%  
-Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 7,11%  
-Tasa de Recuperación de Impago >30 días: 7,11%

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

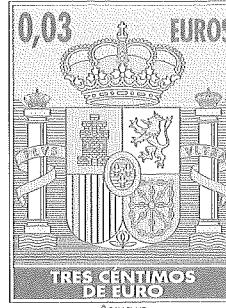
## INFORME AUDITOR

Campo de Texto:



OL6226564

CLASE 8<sup>a</sup>



S.051

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5 - 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 A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	9.510	0030	693.452.000	0061	739.932.000	0120	14.935	0130	1.508.575.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.357	0031	235.221.000	0062	2.520	0032	3.930	0131	491.425.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0063		0033		0132	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0064		0034		0133	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0065		0035		0124	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0066		0036		0125	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0067		0037		0126	
Prestamos Corporativos	0008		0037		0068		0038		0127	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0069		0039		0128	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0070		0040		0129	
Deuda Subordinada	0011		0040		0071		0041		0130	
Créditos AAPP	0012		0041		0072		0042		0131	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0073		0043		0132	
Préstamos Autonomía	0014		0043		0074		0044		0133	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0075		0045		0134	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0076		0046		0135	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0077		0047		0136	
Bonos de Titulización	0018		0047		0078		0048		0137	
Otros	0019		0048		0079		0049		0138	
<b>Total</b>	<b>0020</b>	<b>11.897</b>	<b>0050</b>	<b>928.553.000</b>	<b>0080</b>	<b>12.451</b>	<b>0110</b>	<b>1.017.900.000</b>	<b>0140</b>	<b>18.925</b>

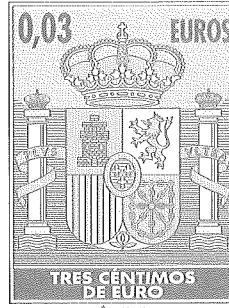
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

--



OL6226565

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado 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 titulizados / Tasa de amortización anticipada

	Situación actual	Situación cierre anual anterior
01/07/2012 - 31/12/2012	0	02/06
0196	0	0207
0197	0	0210
2200	-56.815.000	-58.349.000
0201	-22.432.000	-29.555.000
0202	-1.071.347.000	-982.100.000
0203	0	0212
0204	0	0213
9204	928.653.000	1.017.900.000
0205	3.19	2.67

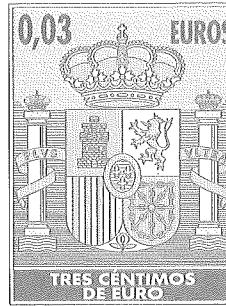
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)

(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.<sup>a</sup>



OL6226566

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA CAMA I, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestión:	Tratamiento de Activos - Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados a agrupados:	
Período:	31/12/2012

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios	Importe Impagado	Principal Pendiente no vencido	Deuda total
Hasta 1 año	572	0710	133.000	0220	21.000	0250
De 1 a 3 años	341	0711	219.000	0221	47.000	0240
De 3 a 5 años	185	0713	284.000	0223	52.000	0245
De 5 a 9 años	119	0714	189.000	0224	58.000	0243
De 9 a 12 años	91	0715	220.000	0225	61.000	0245
De 12, más a 2 años	216	0716	263.000	0226	29.000	0245
Más de 2, más	151	0718	1.389.000	0228	433.000	0245
Total	1.676	0719	3.287.000	0229	925.000	0258
(1) La distribución de los activos vendidos impagados entre los diez períodos tramos establecidos se realizó en función de la antigüedad de la primera fecha vencida y/o cobrada. Los finales se extienden exclusivo al día inicial o incluido el final.						

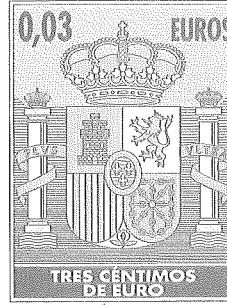
Total Impagado	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios	Importe Impagado	Principal Pendiente no vencido	Deuda Total
Hasta 1 año	572	0710	133.000	0220	21.000	0250
De 1 a 3 años	341	0711	219.000	0221	47.000	0240
De 3 a 5 años	185	0713	284.000	0223	52.000	0245
De 5 a 9 años	119	0714	189.000	0224	58.000	0243
De 9 a 12 años	91	0715	220.000	0225	61.000	0245
De 12, más a 2 años	216	0716	263.000	0226	29.000	0245
Más de 2, más	151	0718	1.389.000	0228	433.000	0245
Total	1.676	0719	3.287.000	0229	925.000	0258

(1) La distribución de los activos vendidos impagados entre los diez períodos tramos establecidos se realizó en función de la antigüedad de la primera fecha vencida y/o cobrada. Los finales se extienden exclusivo al día inicial o incluido el final (p.e. Día 1).

(2) Cumplimentar con la cifra valorizada disponible de la cuantía del inmueble o valor razonable de la garantía real (según el caso) o deuda pendiente, el caso si el valor de la garantía se ha considerado o el momento inicial del Fondo.

(3) La cifra sumaria de los activos vendidos impagados entre los diez períodos tramos establecidos se realizó en función de la antigüedad de la primera fecha vencida y/o cobrada. Los finales se extienden exclusivo al día inicial o incluido el final (p.e. Día 1).

3



OL6226567

CLASE 8.<sup>a</sup>

S 05.51

Denominación del Fondo: TDA CAM 5, FTA  
0  
Denominación del Compartimento:  
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
Denominación de la Gestora:  
Estados agregados:  
Periodo: 31/12/2012

S 05.51

CUADRO D

Ratio Morosidad [1]	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial	04/10/2005
	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)		
Participaciones Hipotecarias	0,850	6,65	0,868	0,894	0,922	4,28	0,940	0,976	0,984	0,1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,851	8,18	0,869	0	0,923	5,55	0,941	0,977	0,995	0,1049
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,870	0,806	0,907	0,924	0,942	0,978	0,979	0,996	0,1050
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,871	0,907	0,925	0,943	0,943	0,979	0,997	0,997	0,1051
Prestamos a Profesionales	0,854	0,872	0,908	0,926	0,944	0,944	0,980	0,998	0,998	0,1052
Préstamos a PYMES	0,855	0,873	0,909	0,927	0,945	0,945	0,981	0,999	0,999	0,1053
Préstamos a Empresas	0,856	0,874	0,874	0,910	0,928	0,946	0,982	1,000	1,018	1,054
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,875	0,911	0,929	0,947	0,983	1,001	1,019	1,055
Cédulas Territoriales	0,858	1,057	1,057	1,059	1,070	1,071	1,073	1,074	1,075	1,077
Bonos de Tesorería	0,859	0,876	0,912	0,940	0,948	0,948	0,984	1,002	1,020	1,056
Deuda Subordinada	0,859	0,877	0,913	0,951	0,949	0,949	0,985	1,003	1,021	1,057
Créditos AAPP	0,860	0,878	0,914	0,952	0,950	0,950	0,986	1,004	1,022	1,058
Préstamos al Consumo	0,861	0,879	0,915	0,953	0,951	0,951	0,987	1,005	1,023	1,059
Préstamos Automoción	0,862	0,880	0,916	0,954	0,952	0,952	0,988	1,006	1,024	1,060
Arrendamiento Financiero	0,863	0,881	0,917	0,955	0,953	0,953	0,989	1,007	1,025	1,061
Cuentas a Cobrar	0,864	0,882	0,918	0,956	0,954	0,954	0,990	1,008	1,026	1,062
Derechos de Crédito Futuros	0,865	0,883	0,919	0,957	0,955	0,955	0,991	1,009	1,027	1,063
Bonos de Titulización	0,866	0,884	0,920	0,958	0,956	0,956	0,992	1,010	1,028	1,064
Otros	0,867	0,885	0,921	0,959	0,957	0,957	0,993	1,011	0,959	0,959

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

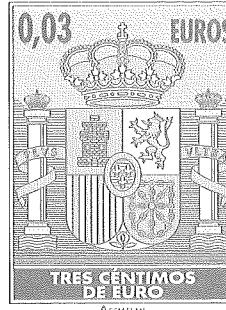
principal pendiente de reembolso de los activos  
principal pendiente de reembolso del total activos

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



OL6226568

CLASE 8.<sup>a</sup>



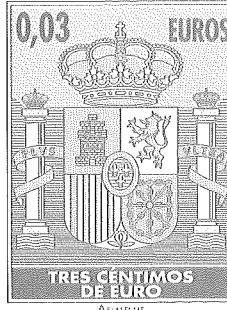
S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Thulización de Activos, Sociedad Quotaria de Fondos de Thulización, S.A.
Estrados agregados:	
Período:	31/12/2012

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		04/10/2005	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Infério a 1 año	73	1310	73	1310	73	1330	56	1330	20.000	20.000	0	0
Entre 1 y 2 años	121	121	121	121	121	121	78	1331	776.000	1341	0	0
Entre 2 y 3 años	102	1312	102	1312	102	1322	136	1322	2.514.000	1342	2	1351
Entre 3 y 5 años	1315	1315	1315	1315	1315	1323	226	1333	5.683.000	1343	30	1362
Entre 5 y 10 años	235	1098	235	1098	235	1324	1.651	1324	44.176.000	1344	454	1.296.000
Superior a 10 años	43.194.000	43.194.000	43.194.000	43.194.000	43.194.000	43.194.000	10.894	1335	964.511.000	1345	18.139	25.400.000
Total	10.268	10.268	10.268	10.268	10.268	10.268	12.451	1335	1.077.900.000	1346	163.125	1.972.555.000
Vida residual media ponderada (años)	11.987	1316	11.987	1316	11.987	1326	19.677	1327	1.077.900.000	1347	1.956	2.000.000.000
(1) Los intervalos se entienden excluidos el final (p.e. Entre 1 y menor o igual a 2 años)	1307	18.77									25.42	

Antigüedad	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		04/10/2005	
	Años	Unidades	Años	Unidades	Años	Unidades	Años	Unidades	Años	Unidades	Años	Unidades
Antigüedad media ponderada	0650	9	0652	7.99	0634	1.82						



OL6226569

CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASES EMITIDOS POR EL FONDO									
CUADRO A	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial 04/10/2005
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidade	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidade	Importe Pendiente		
E030792005 SERIE A	15.440	44.000	0,002	862,67	4.111	19.440	45.000	657,24	0,00
E030792013 SERIE B	560	10.000	56.000	56.000	11.111	560	103.000	56.000	56.000
Total		ED015	20.000	8025	315.679.000	8045	20.000	8051	1.012,45.000

(1) Hipótesis enadas. Encasado se estima se indica en las normas específicas las hipótesis de la estimación.

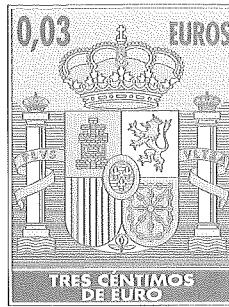
(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (S/N) y su denominación. Cuando los titulos emitidos no tengan S/N se rellenará exclusivamente la columna de denominación.





OL6226571

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



CUADRO C						
Denominación		Situación actual		Amortización de principal		
Serie	Suerte	Fecha Final	Pago del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Situación tiene anterior
ES0377989005	SERIE A	28/02/2043	\$4.358,000	7250	7250	01/01/2011-21/12/2011
ES0377989013	SERIE B	28/02/2043	0	1.081.320,000	10.412,000	
				756,000	10.868,000	
Total			\$4.565,000	7255	1.081.320,000	11.158,000

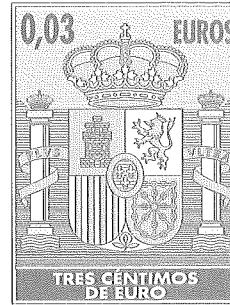
CUADRO D						
Denominación		Situación actual		Amortización de principal		
Serie	Suerte	Fecha Final	Pago del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Situación tiene anterior
ES0377989005	SERIE A	28/02/2043	\$4.358,000	7250	7250	01/01/2011-21/12/2011
ES0377989013	SERIE B	28/02/2043	0	1.081.320,000	10.412,000	
				756,000	10.868,000	
Total			\$4.565,000	7255	1.081.320,000	11.158,000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SERIE) y su denominación. Cuando se trate de fondos no logran SIN se coloca exclusivamente la columna de denominación.

(2) Entendiendo como fecha final aquella que se acuerda con la documentación constitutiva del Fondo, aunque que se haya producido previamente una fecha de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

CLASE 8<sup>a</sup>

OL6226572

Denominación del fondo:	TDA CAN 5, FTA
Denominación del compartimiento:	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de declaración:	31/12/2012
Mercado de cotización de los valores emitidos:	TDA CAN 5, FTA

## INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377952005	SERIE A	31/0	23/06/2012	FCH	AA+	AA+
ES0377952005	SERIE A	23/11/2012	MDY	Baa2	Aa2	AAA
ES0377952013	SERIE B	02/07/2010	FCH	BBB	Baa3	Aaa
ES0377952013	SERIE B	23/11/2012	MDY	Caa1	Baa3	A
						A2

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

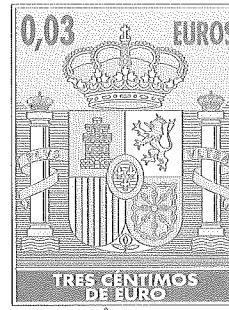
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY-, para Moody's; SYP, para Standard &amp; Poor's, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se replicaría el ISIN de la serie teniendo veces como calificaciones diferentes.



OL6226573

CLASE 8.<sup>a</sup>



S.05.3

Denominación del fondo:	TDA CAN 5. FTA
Denominación del compartimiento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agrupados:	31/12/2012
Periodo de cotización:	TDA CAN 5. FTA
Mercado de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a impuestos se consideran en miles de euros)		Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva u otras reservas equivalentes.	0000	16.850.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras reservas equivalentes, sobre el total de los activos utilizados	0020	1.81	21.000.000
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,12	2,06
4. Póliza financiera de interés fijo (S/N)	0050	true	false
5. Póliza financiera de tipo de cambio (S/N)	0070	false	true
6. Otras pólizas financieras (S/N)	0090	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0110	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0130	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0150	\$3,9	\$4,47
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0170	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0190	0	0
12. Importe tránsito de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0190	0	0
13. Otras	0190	false	false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Determinación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras reservas equivalentes	G-03046562	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Pólizas financieras de tipo de interés	0210	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA)
Pólizas financieras de tipos de cambio	0220	
Otras pólizas financieras	0230	
Centraporte 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 utilizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

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

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pago.

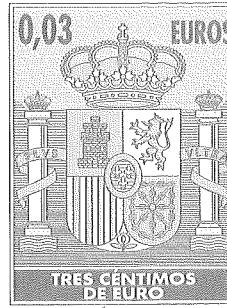
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de estos titulos no se cumplimentará.



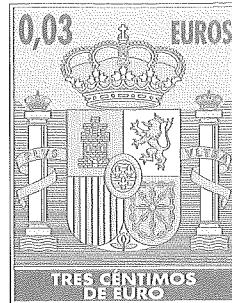
OL6226574

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



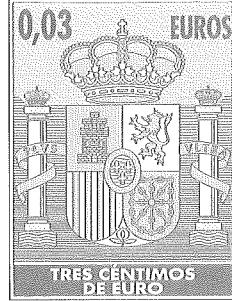


CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6226575

S.06			
Denominació TDA GAM 5. FTA Denomació 0 Denomació Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados i Gre Període:	31/12/2012		
NOTAS EXPLICATIVAS			
INFORME AUDITOR			
Campo de Texto:			



OL6226576

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

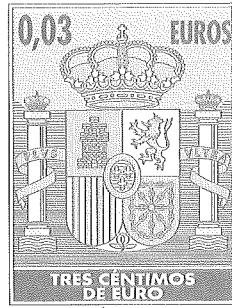
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

TDA CAM 5, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 05 de octubre de 2005, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (10 de octubre de 2005). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 20.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Series. La Serie A está constituida por 19.440 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,12%. La Serie B está constituida por 560 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,35 %.

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

- Préstamo Subordinado: por importe de 7.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 775.900,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 21.000.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva



OL6226577

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,05% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,10% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.

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

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

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,91%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/10/2023, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

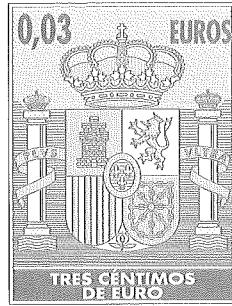
El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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



OL6226578

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

### Riesgo de liquidez

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

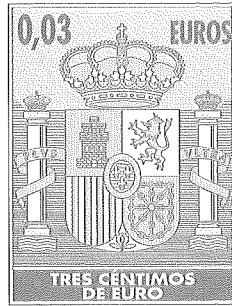
### Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

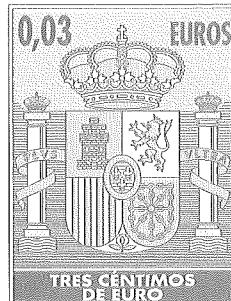


OL6226579

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

A la fecha de formulación, el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 153 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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



OL6226580

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA CAM 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2013

## I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	847.125.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	850.382.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	1.149.618.000
4. Vida residual (meses):	215
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,84%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	1,32%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	6,98%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	56.753.000
10. Tipo medio cartera:	2,08%
11. Nivel de Impagado [2]:	2,30%

## II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377992005	758.501.000	39.000
b) ES0377992013	56.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377992005		39,00%
b) ES0377992013		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		522.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377992005		0,345%
b) ES0377992013		0,575%
7. Pagos del periodo		
a) ES0377992005	104.178.000	2.774.000
b) ES0377992013	0	320.000

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	25.277.000

## IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

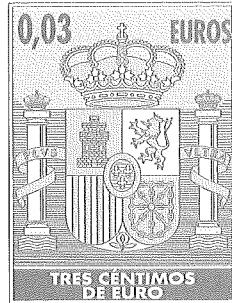
Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo Subordinado B (Desfase):	0
3. Préstamo Participativo:	21.000.000

## V. PAGOS DEL PERÍODO

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

## VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	132.000
2. Variación 2013	-10,20%



OL6226581

CLASE 8.<sup>a</sup>**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377992005	SERIE A	FCH	BBB (sf)	AAA (sf)
ES0377992005	SERIE A	MDY	Baa3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377992013	SERIE B	FCH	CCC (sf)	A (sf)
ES0377992013	SERIE B	MDY	Caa3 (sf)	A2 (sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	791.009.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	59.373.000
<b>TOTAL:</b>	<b>850.382.000</b>

**B) BONOS**

Serie A	758.501.000
Serie B	56.000.000
<b>TOTAL:</b>	<b>814.501.000</b>

**XI. FLUJOS FUTUROS**

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,91%
- Tasa de Fallidos: 3,44 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,56%
- Tasa de Impago >90 días: 3,13%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 7,17%

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

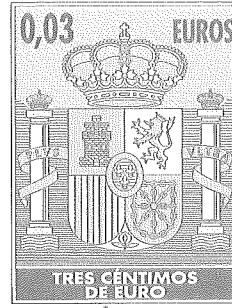
En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

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

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o en ejecución de garantía hipotecaria, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

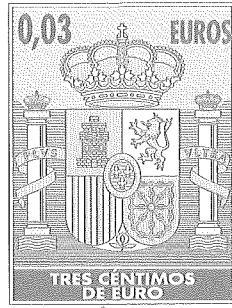
[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



OL6226582

CLASE 8.<sup>a</sup>

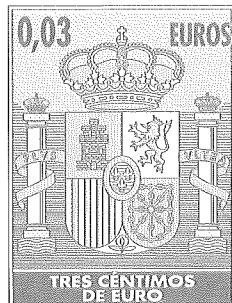
TDA CAM 5								
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada								
Fecha	%	Variación entre períodos						
10-05	8,80%							
11-05	10,84%	23,17%						
12-05	11,81%	8,93%	10,51%					
01-06	12,16%	2,97%	11,63%	10,61%				
02-06	9,65%	-20,63%	11,24%	-3,35%				
03-06	13,28%	37,55%	11,73%	4,40%	11,16%			
04-06	10,29%	-22,52%	11,11%	-5,33%	11,41%	2,22%		
05-06	10,55%	2,55%	11,41%	2,68%	11,36%	-0,41%		
06-06	11,75%	11,44%	10,89%	-4,56%	11,35%	-0,09%		
07-06	11,63%	-1,08%	11,34%	4,11%	11,26%	-0,81%		
08-06	8,74%	-24,83%	10,74%	-5,22%	11,11%	-1,30%		
09-06	8,25%	-5,58%	9,58%	-10,87%	10,27%	-7,59%	10,79%	
10-06	10,01%	21,29%	9,02%	-5,77%	10,22%	-0,44%	10,89%	0,97%
11-06	11,10%	10,93%	9,82%	8,78%	10,32%	0,90%	10,91%	0,19%
12-06	11,53%	3,82%	10,91%	11,10%	10,27%	-0,40%	10,89%	-0,23%
01-07	11,68%	1,31%	11,46%	5,10%	10,28%	0,05%	10,84%	-0,40%
02-07	10,31%	-11,73%	11,20%	-2,29%	10,54%	2,55%	10,90%	0,52%
03-07	12,00%	16,41%	11,36%	1,42%	11,17%	5,94%	10,79%	-1,03%
04-07	11,72%	-2,33%	11,37%	0,12%	11,46%	2,57%	10,91%	1,13%
05-07	9,41%	-19,68%	11,00%	-3,26%	11,08%	-3,24%	10,72%	-1,72%
06-07	8,79%	-6,62%	9,97%	-9,34%	10,65%	-3,88%	10,49%	-2,19%
07-07	10,54%	19,88%	9,61%	-3,65%	10,42%	-2,19%	10,21%	-2,65%
08-07	7,54%	-28,47%	8,97%	-6,67%	9,97%	-4,28%	10,12%	-0,89%
09-07	5,23%	-30,60%	7,78%	-13,22%	8,87%	-11,06%	9,89%	-2,28%
10-07	7,83%	49,67%	6,86%	-11,87%	8,22%	-7,33%	9,71%	-1,74%
11-07	7,46%	-4,67%	6,83%	-0,40%	7,88%	-4,11%	9,42%	-3,04%
12-07	7,64%	2,31%	7,63%	11,63%	7,68%	-2,60%	9,10%	-3,38%



OL6226583

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5								
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada								
Fecha	%	Variación entre períodos	%	Variación entre períodos	%	Variación entre períodos	%	Variación entre períodos
01-08	6,29%	-17,66%	7,12%	-6,69%	6,96%	-9,32%	8,66%	-4,85%
02-08	7,01%	11,43%	6,96%	-2,14%	6,87%	-1,30%	8,39%	-3,12%
03-08	6,50%	-7,26%	6,58%	-5,46%	7,08%	3,05%	7,93%	-5,44%
04-08	7,10%	9,27%	6,85%	4,08%	6,96%	-1,73%	7,54%	-4,89%
05-08	5,82%	-17,98%	6,46%	-5,72%	6,69%	-3,89%	7,24%	-4,02%
06-08	6,22%	6,81%	6,37%	-1,41%	6,45%	-3,53%	7,02%	-3,04%
07-08	8,04%	29,18%	6,68%	4,90%	6,74%	4,47%	6,80%	-3,09%
08-08	4,35%	-45,85%	6,20%	-7,19%	6,31%	-6,44%	6,54%	-3,82%
09-08	4,98%	14,47%	5,79%	-6,60%	6,06%	-3,93%	6,53%	-0,26%
10-08	6,68%	34,03%	5,33%	-8,01%	5,99%	-1,21%	6,43%	-1,50%
11-08	6,01%	-9,95%	5,88%	10,30%	6,02%	0,50%	6,31%	-1,88%
12-08	7,37%	22,59%	6,67%	13,50%	6,21%	3,15%	6,28%	-0,41%
01-09	6,40%	-13,18%	6,58%	-1,38%	5,93%	-4,46%	6,29%	0,11%
02-09	6,54%	2,19%	6,75%	2,66%	6,29%	6,04%	6,25%	-0,65%
03-09	10,02%	53,27%	7,64%	13,18%	7,12%	13,31%	6,54%	4,63%
04-09	7,92%	-21,01%	8,14%	6,53%	7,33%	2,85%	6,60%	0,96%
05-09	10,05%	26,91%	9,30%	14,27%	7,99%	9,08%	6,94%	5,20%
06-09	8,91%	-11,36%	8,93%	-4,02%	8,24%	3,14%	7,16%	3,12%
07-09	9,17%	2,95%	9,34%	4,65%	8,69%	5,48%	7,25%	1,23%
08-09	4,58%	-50,01%	7,56%	-19,14%	8,39%	-3,47%	7,27%	0,28%
09-09	5,69%	24,21%	6,48%	-14,19%	7,68%	-8,49%	7,33%	0,82%
10-09	3,81%	-33,04%	4,68%	-27,75%	7,02%	-8,62%	7,10%	-3,08%
11-09	6,48%	69,90%	5,31%	13,38%	6,41%	-8,63%	7,14%	0,51%
12-09	7,25%	12,00%	5,83%	9,73%	6,12%	-4,49%	7,13%	-0,20%
01-10	3,31%	-54,38%	5,67%	-2,62%	5,15%	-15,95%	6,88%	-3,42%
02-10	4,39%	32,66%	4,98%	-12,25%	5,11%	-0,66%	6,71%	-2,45%
03-10	6,15%	39,99%	4,60%	-7,65%	5,18%	1,34%	6,38%	-4,91%
04-10	4,47%	-27,34%	4,98%	8,32%	5,29%	2,16%	6,10%	-4,44%
05-10	5,58%	24,93%	5,37%	7,91%	5,14%	-2,93%	5,72%	-6,26%
06-10	5,13%	-8,05%	5,03%	-6,32%	4,78%	-6,93%	5,40%	-5,64%
07-10	4,00%	-22,11%	4,88%	-2,98%	4,90%	2,41%	4,96%	-8,07%
08-10	2,66%	-33,39%	3,92%	-19,74%	4,62%	-5,60%	4,81%	-3,10%
09-10	2,00%	-25,01%	2,88%	-26,57%	3,94%	-14,72%	4,51%	-6,18%
10-10	3,18%	59,47%	2,60%	-9,68%	3,73%	-5,32%	4,47%	-1,00%
11-10	2,92%	-8,39%	2,69%	3,30%	3,29%	-11,94%	4,17%	-6,56%
12-10	5,95%	104,03%	4,00%	49,04%	3,42%	3,93%	4,06%	-2,78%



OL6226584

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA CAM 5									
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada									
Fecha	%	Variación entre períodos	%						
01-11	1,96%	-67,01%	3,61%	-9,91%	3,08%	-9,84%	3,95%	-2,53%	
02-11	2,13%	8,34%	3,35%	-7,02%	3,00%	-2,69%	3,77%	-4,53%	
03-11	3,92%	84,38%	2,66%	-20,75%	3,32%	10,59%	3,55%	-4,99%	
04-11	3,48%	-11,25%	3,16%	18,99%	3,36%	1,39%	3,51%	-2,26%	
05-11	2,72%	-21,84%	3,36%	6,25%	3,33%	-0,81%	3,27%	-6,80%	
06-11	2,91%	6,97%	3,02%	-10,01%	2,82%	-15,44%	3,08%	-5,67%	
07-11	2,30%	-21,05%	2,63%	-13,06%	2,88%	2,12%	2,94%	-4,61%	
08-11	1,96%	-14,82%	2,38%	-9,52%	2,85%	-0,89%	2,89%	-1,77%	
09-11	2,94%	50,31%	2,39%	0,32%	2,69%	-5,77%	2,97%	2,72%	
10-11	2,84%	-3,53%	2,56%	7,48%	2,58%	-4,12%	2,94%	-1,04%	
11-11	2,76%	-2,75%	2,83%	10,43%	2,59%	0,29%	2,93%	-0,35%	
12-11	3,85%	39,53%	3,13%	10,53%	2,74%	5,87%	2,74%	-6,31%	
01-12	3,12%	-18,84%	3,23%	3,11%	2,87%	4,94%	2,84%	3,54%	
02-12	2,92%	-6,58%	3,28%	1,70%	3,03%	5,58%	2,90%	2,23%	
03-12	1,66%	-42,94%	2,56%	-22,03%	2,83%	-6,85%	2,72%	-6,28%	
04-12	2,31%	38,63%	2,29%	-10,61%	2,74%	-2,99%	2,62%	-3,64%	
05-12	3,69%	59,85%	2,54%	11,02%	2,89%	5,52%	2,70%	2,96%	
06-12	4,91%	33,03%	3,61%	42,26%	3,06%	5,78%	2,85%	5,80%	
07-12	3,39%	-30,98%	3,97%	10,02%	3,10%	1,42%	2,94%	3,03%	
08-12	2,74%	-19,04%	3,67%	-7,77%	3,07%	-0,95%	3,01%	2,24%	
09-12	2,17%	-20,76%	2,75%	-24,90%	3,16%	2,83%	2,94%	-2,09%	
10-12	2,98%	36,92%	2,62%	-4,95%	3,27%	3,62%	2,96%	0,41%	
11-12	7,64%	156,88%	4,26%	62,78%	3,93%	19,90%	3,35%	13,22%	
12-12	3,04%	-60,23%	4,55%	6,77%	3,62%	-7,91%	3,28%	-2,05%	
01-13	2,19%	-27,90%	4,31%	-5,34%	3,43%	-5,14%	3,21%	-2,17%	
02-13	1,98%	-9,74%	2,39%	-44,47%	3,31%	-3,53%	3,13%	-2,28%	
03-13	2,76%	39,79%	2,30%	-3,96%	3,41%	2,96%	3,22%	2,90%	
04-13	3,55%	28,48%	2,74%	19,53%	3,50%	2,79%	3,33%	3,20%	
05-13	3,31%	-6,92%	3,18%	16,00%	2,76%	-21,27%	3,29%	-0,99%	
06-13	3,71%	12,06%	3,50%	9,81%	2,86%	3,82%	3,19%	-3,26%	
07-13	3,55%	-4,30%	3,49%	-0,07%	3,08%	7,68%	3,20%	0,44%	
08-13	2,49%	-29,80%	3,23%	-7,63%	3,17%	2,85%	3,18%	-0,65%	
09-13	2,41%	-3,19%	2,80%	-13,29%	3,12%	-1,68%	3,20%	0,62%	
10-13	1,79%	-25,85%	2,21%	-20,89%	2,83%	-9,16%	3,11%	-2,83%	
11-13	3,15%	76,52%	2,43%	9,91%	2,80%	-1,01%	2,72%	-12,47%	
12-13	5,51%	74,66%	3,46%	42,22%	3,09%	10,27%	2,91%	6,93%	



OL6226585

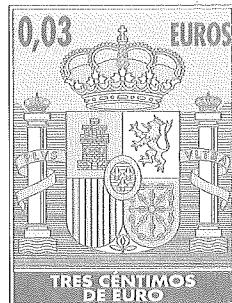
CLASE 8.<sup>a</sup>

## Bono-A

TDA CAM 5, FTA.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	6,00%		2,91%		12,50%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)	0,00 € (*)	0,00 € (*)	0,00 € (*)	0,00 € (*)	0,00 €	0,00 €
28/04/2014	1.256,72 €	40,11 €	1.042,01 €	40,11 €	2.062,40 €	40,11 €
28/07/2014	1.241,53 €	38,78 €	1.039,27 €	39,01 €	1.980,81 €	37,92 €
27/10/2014	1.222,49 €	37,46 €	1.032,35 €	37,90 €	1.898,92 €	35,82 €
26/01/2015	1.200,62 €	36,16 €	1.022,20 €	36,81 €	1.817,74 €	33,81 €
27/04/2015	1.175,94 €	34,89 €	1.008,82 €	35,72 €	1.737,33 €	31,88 €
27/07/2015	1.156,60 €	33,64 €	1.000,61 €	34,65 €	1.665,12 €	30,03 €
26/10/2015	1.136,21 €	32,41 €	990,83 €	33,59 €	1.594,77 €	28,28 €
26/01/2016	1.114,40 €	31,55 €	979,36 €	32,90 €	1.526,04 €	26,86 €
26/04/2016	1.092,05 €	30,02 €	968,98 €	31,50 €	1.459,46 €	24,95 €
26/07/2016	1.070,49 €	28,86 €	955,11 €	30,47 €	1.348,84 €	23,40 €
26/10/2016	1.048,69 €	28,03 €	942,65 €	29,78 €	1.330,51 €	22,21 €
26/01/2017	1.026,38 €	26,91 €	929,31 €	28,77 €	1.271,53 €	20,78 €
26/04/2017	1.003,29 €	25,24 €	914,85 €	27,17 €	1.214,28 €	19,00 €
26/07/2017	982,26 €	24,46 €	902,25 €	26,50 €	1.160,84 €	17,92 €
26/10/2017	961,38 €	23,87 €	889,50 €	25,82 €	1.109,57 €	16,87 €
26/01/2018	940,26 €	22,64 €	876,19 €	24,87 €	1.060,09 €	15,68 €
26/04/2018	918,63 €	21,16 €	862,02 €	23,41 €	1.012,15 €	14,22 €
26/07/2018	897,95 €	20,42 €	848,59 €	22,75 €	966,73 €	13,31 €
26/10/2018	877,07 €	19,68 €	834,62 €	22,09 €	922,93 €	12,42 €
28/01/2019	855,85 €	19,15 €	819,97 €	21,66 €	880,58 €	11,67 €
26/04/2019	835,43 €	17,05 €	805,93 €	19,43 €	828,14 €	10,02 €
26/07/2019	814,81 €	16,74 €	791,34 €	19,24 €	715,66 €	9,49 €
28/10/2019	789,80 €	16,40 €	771,49 €	19,00 €	673,60 €	9,01 €
27/01/2020	766,24 €	15,04 €	752,90 €	17,58 €	7.546,14 €	8,01 €
27/04/2020	742,81 €	14,23 €	734,12 €	16,78 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	722,91 €	13,44 €	719,03 €	16,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	704,61 €	12,67 €	705,49 €	15,24 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	683,31 €	12,05 €	691,88 €	14,65 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	583,27 €	11,16 €	677,65 €	13,60 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	564,30 €	10,66 €	608,06 €	13,03 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	546,10 €	10,17 €	567,05 €	12,52 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	528,62 €	9,59 €	552,87 €	11,92 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	511,37 €	8,82 €	538,67 €	11,08 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	7.891,82 €	8,38 €	524,63 €	10,63 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	511,04 €	10,18 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	497,38 €	9,63 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	483,96 €	8,90 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	470,76 €	8,49 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	7.522,54 €	8,07 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6226586

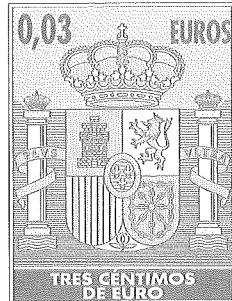
CLASE 8.<sup>a</sup>

## Bono-A

TDA CAM 5; FTA.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	5,00%		2,91%		12,50%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	37.784,18 €		37.784,18 €		37.784,18 €	



OL6226587

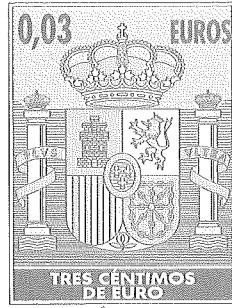
CLASE 8.<sup>a</sup>

## Bono-B

TDA CAM 5, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)
28/04/2014	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2014	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2014	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2015	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2015	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2015	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2016	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2016	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2016	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	1.644,90 €
26/10/2016	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €
26/01/2017	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €
26/04/2017	0,00 €	162,50 €	0,00 €	162,50 €	0,00 €	162,50 €
26/07/2017	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €
26/10/2017	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €
26/01/2018	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €
26/04/2018	0,00 €	162,50 €	0,00 €	162,50 €	0,00 €	162,50 €
26/07/2018	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €
26/10/2018	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €
28/01/2019	0,00 €	169,72 €	0,00 €	169,72 €	0,00 €	169,72 €
26/04/2019	0,00 €	158,89 €	0,00 €	158,89 €	0,00 €	158,89 €
26/07/2019	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €
26/10/2019	0,00 €	169,72 €	0,00 €	169,72 €	0,00 €	169,72 €
27/01/2020	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	100.000,00 €	164,31 €
27/04/2020	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	162,50 €	0,00 €	162,50 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	166,11 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	162,50 €	0,00 €	162,50 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	100.000,00 €	164,31 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	162,50 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	164,31 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	166,11 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6226588

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Bono-B

TDA/CAM 5, F.T.A.  
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

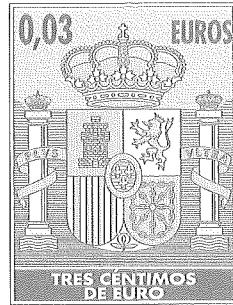
	5,00%	2,91%	12,50%			
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Total 100.000,00 € 100.000,00 € 100.000,00 €



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

ESTADO S.05.5



OL6226589

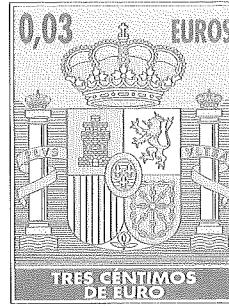
**ESTADO S.05.5**

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



OL6226590

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



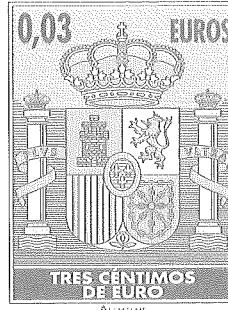
S.053

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierra anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		04/10/2005	
	Nº de activos vivos	Importe Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	183	0426	14.516.000	0452	191	0473	16.004.000	0504	304	0530	34.814.000
Aragón	0401	8	0427	464.000	0453	8	0479	496.000	0505	11	0531	1.026.000
Asturias	0402	1	0428	109.000	0454	1	0480	115.000	0506	2	0532	230.000
Baleares	0403	582	0429	53.362.000	0455	596	0481	57.449.000	0507	887	0533	112.386.000
Canarias	0404	40	0430	3.087.000	0456	41	0482	3.342.000	0508	68	0534	8.178.000
Cantabria	0405	1	0431	74.000	0457	1	0483	79.000	0509	1	0535	103.000
Castilla Leon	0406	18	0432	1.489.000	0458	18	0484	1.562.000	0510	27	0536	2.959.000
Castilla La Mancha	0407	119	0433	9.531.000	0459	126	0485	10.588.000	0511	220	0537	25.129.000
Cataluña	0408	2.074	0434	187.161.000	0460	2.170	0486	205.031.000	0512	3.357	0538	409.388.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	4	0436	283.000	0462	4	0488	298.000	0514	5	0540	470.000
Galicia	0411	2	0437	191.000	0463	2	0489	198.000	0515	5	0541	599.000
Madrid	0412	1.348	0438	130.233.000	0464	1.384	0490	140.737.000	0516	2.342	0542	317.487.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1.732	0440	108.187.900	0466	1.787	0492	118.529.000	0518	2.589	0544	234.282.000
Navarra	0415	2	0441	81.000	0467	2	0493	84.000	0519	3	0545	274.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	1	0546	110.000
Comunidad Valenciana	0417	5.341	0443	341.516.000	0469	5.364	0495	373.832.000	0521	9.099	0547	851.742.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	2	0496	151.000	0522	4	0548	623.000
Total España	0419	11.435	0445	850.384.000	0471	11.897	0497	928.655.000	0523	18.925	0549	2.000.000.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	11.435	0450	850.384.000	0475	11.897	0501	928.655.000	0527	18.925	0553	2.000.000.000

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



OL6226591

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.5

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5. FTA
Denominación de Compartimento 0	
Denominación de la Gestora:	Thulibación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulibación, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

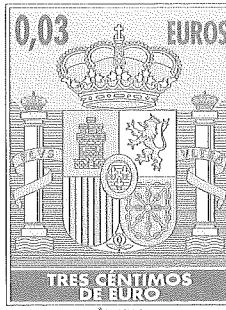
## OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO B	Situación actual	Situación cierre anual anterior		31/12/2012	Situación inicial	04/10/2005
		Importe pendiente en euros	Importe pendiente en divisas (1)			
Divisa/Activos Utilizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en divisas (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en divisas (1)
Euro	EUR 0571	11.455	0577	0570	11.497	0606
EURO dólar	USD 0572	0	0578	0	0601	0626
Japón Yen	JPY 0573	0	0579	0	0607	0637
Reino Unido libra	GBP 0574	0	0580	0	0608	0638
Otros	0575	0	0585	0	0609	0639
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>11.455</b>	<b>0588</b>	<b>0605</b>	<b>11.497</b>	<b>0616</b>

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



OL6226592

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.055

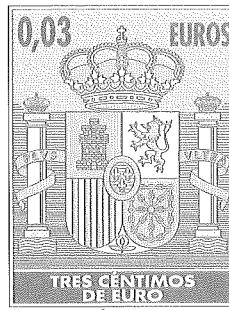
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	%	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		04/10/2005	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0% 40%	1.00	3.731	1110	17.134.000	1120	3.430	1130	1140	1.639	1150	115.392.000
40% 60%	1.01	4.129	1111	32.574.000	1121	3.856	1131	1141	3.298	1151	314.849.000
60% 80%	1.02	3.513	1112	341.369.000	1122	4.342	1132	1142	10.056	1152	1.078.143.000
80% 100%	1.03	82	1113	9.305.000	1123	269	1133	1143	3.932	1153	491.713.000
100% 120%	1.04	0	1114	0	1124	0	1134	1144	0	1154	0
120% 140%	1.05	0	1115	0	1125	0	1135	1145	0	1155	0
140% 160%	1.06	0	1116	0	1126	0	1136	1146	0	1156	0
superior al 160%	1.07	0	1117	0	1127	0	1137	1147	0	1157	0
Total	1.08	11.455	1118	850.382.000	1128	11.897	1138	1148	8.825	1158	1.999.999.000
Media ponderada (%)		1119	53,68		1129	53,82		1139	55,82		70,87

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

## OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS



OL6226593

CLASE 8.<sup>a</sup>

\$05.5

Denominación del Fondo:	TDA CAM 5, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2013

## OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

## CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR	48	1.410.000	0,9	1,85
IRPH	2.402	160.242.000	0,2	3,85
EURIBOR	9.005	688.731.000	0,84	1,67
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>11.455</b>	<b>1415</b>	<b>1425</b>
			0,72	1435
				2,08

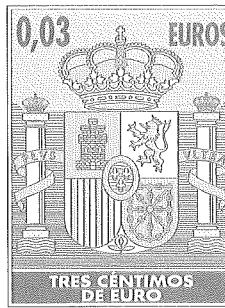
(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

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



OL6226594

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

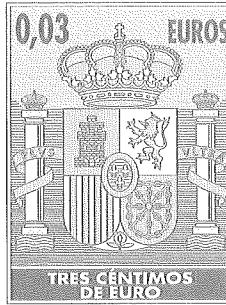


S.05.E

Tipo de interés nominal	Situación actual		Situación 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Número de activos vivos	Principal pendiente	Número de activos vivos	Principal pendiente	Número de activos vivos	Principal pendiente
	Inferior al 1%	Principal pendiente	Inferior al 1%	Principal pendiente	Inferior al 1%	Principal pendiente						
1% - 1,49%	1501	2.411	1.952.000	1.952.000	1542	1.563	59.000	1.584	1985	0	1.605	0
1,5% - 1,99%	1502	5.779	1522	198.549.000	1543	1	1564	38.000	1585	0	1.607	0
2% - 2,49%	1503	742	1524	425.997.000	1544	24	1565	2.099.000	1586	0	1.606	0
2,5% - 2,99%	1504	94	1525	52.384.000	1545	2.406	1566	211.102.000	1587	7	1.608	825.000
3% - 3,49%	1505	209	1526	7.253.000	1546	6.055	1567	472.306.000	1588	3.383	1.609	433.233.000
3,5% - 3,99%	1506	1.522	1527	16.172.000	1547	814	1568	61.700.000	1589	10.702	1.610	1.137.941.000
4% - 4,49%	1507	688	1528	105.371.000	1548	1.982	1569	142.800.000	1590	4.194	1.611	393.419.000
4,5% - 4,99%	1508	33	1529	40.819.000	1549	596	1570	37.665.000	1591	426	1.612	33.300.000
5% - 5,49%	1509	2	1530	1.740.000	1550	17	1571	826.000	1592	10	1.613	753.000
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	145.000	1551	1	1572	59.000	1593	0	1.614	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1552	0	1573	0	1594	3	1.615	128.000
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1553	0	1574	0	1595	0	1.616	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1554	0	1575	0	1596	0	1.617	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1555	0	1576	0	1597	0	1.618	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1556	0	1577	0	1598	0	1.619	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1557	0	1578	0	1599	0	1.620	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1558	0	1579	0	1600	0	1.621	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1559	0	1580	0	1601	0	1.622	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1581	0	1602	0	1.623	0
Total	1520	11.455	1541	850.382.000	1562	11.897	1.583	928.654.000	1604	18.375	1.625	1.999.999.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9542		2,08		9544		2,88		1626		3,23
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9543		0,35		9555		0,76		1627		2,31



OL6226595

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA CAM 5, FTA  
0  
Denominación del Compartimento:  
Trulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trulización, S.A.  
Denominación de la Gestora:  
Estados agregados:  
Periodo: 31/12/2013

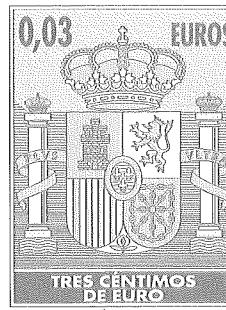
## OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

## CUADRO F

Concentración Diez primeros deudores/emisores con más concentración Sector: (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Porcentaje 2000 2010 2020	CNAE 2000 2010 2020	Porcentaje 2000 2010 2020	CNAE 2000 2010 2020	Porcentaje 2000 2010 2020	CNAE 2000 2010 2020
(1) Indiquese denominación del sector con mayor concentración (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación						

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.5



OL6226596

Denominación del fondo:		TDA CAM 5, FTA
Denominación del compartimento:		0
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:		
Período de la declaración:		31/12/2013
Periodo de cotización de los valores emitidos:		TDA CAM 5, FTA
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo		Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		04/10/2005	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	20.000	3.060	814.501.000	3110	814.501.000	3170	20.000	3230
EEUU Dolar - USD	3010	0	3.070	0	3120	0	3240	0	3350
Japón Yen - JPY	3020	0	3.080	0	3130	0	3250	0	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3.080	0	3140	0	3260	0	3390
Otras	3040	0	3.080	0	3150	0	3270	0	3390
Total	3050	20.000	3.060	814.501.000	3160	814.501.000	3220	20.000	3360

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo		Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		04/10/2005	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	20.000	3.060	814.501.000	3110	814.501.000	3170	20.000	3230
EEUU Dolar - USD	3010	0	3.070	0	3120	0	3240	0	3350
Japón Yen - JPY	3020	0	3.080	0	3130	0	3250	0	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3.080	0	3140	0	3260	0	3390
Otras	3040	0	3.080	0	3150	0	3270	0	3390
Total	3050	20.000	3.060	814.501.000	3160	814.501.000	3220	20.000	3360



OL6226597

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA 2014

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

---

Dª Teresa Sáez Ponte  
Presidente

Dª. Raquel Martínez Cabañero  
Vicepresidente

---

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

---

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

---

D. Miguel Ángel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 100 hojas de papel timbrado encuadrernadas y numeradas correlativamente del OL6226498 al OL6226597 ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo