

**Informe de Auditoría Independiente**

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2014**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales*

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y 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.

### Párrafo de énfasis

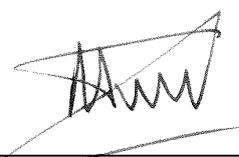
Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación al 31 de diciembre de 2014 del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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)

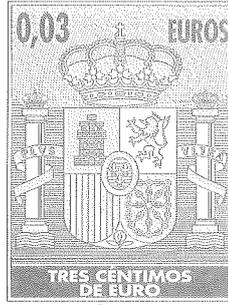


Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO

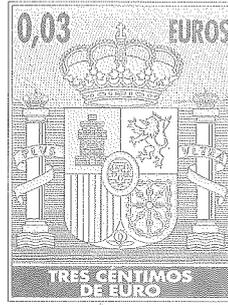


0M2118155

**TDA CAM 9,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA



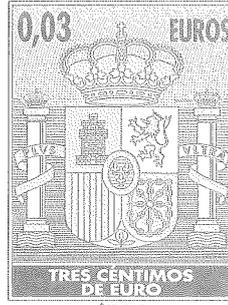
0M2118156

## ÍNDICE

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



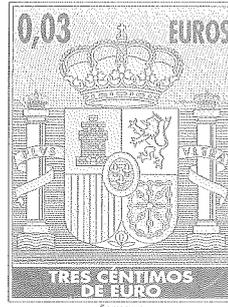
0M2118157

TDA CAM 9, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>677.613</b>	<b>752.175</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>677.613</b>	<b>752.175</b>
Derechos de crédito		677.613	752.175
Participaciones hipotecarias		387.808	427.356
Certificados de transmisión hipotecaria		203.207	219.175
Activos dudosos		86.955	106.069
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(357)	(425)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>63.445</b>	<b>60.788</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>7</b>	<b>2.924</b>	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>38.761</b>	<b>40.384</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		721	862
Derechos de crédito		38.036	39.516
Participaciones hipotecarias		21.268	21.912
Certificados de transmisión hipotecaria		9.234	9.370
Activos dudosos		6.942	7.482
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(503)	(639)
Intereses y gastos devengados no vencidos		381	456
Intereses vencidos e impagados		714	935
Otros activos financieros		4	6
Otros		4	6
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>21.760</b>	<b>20.404</b>
Tesorería		21.760	20.404
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>741.058</b>	<b>812.963</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 400 000 000 000 000



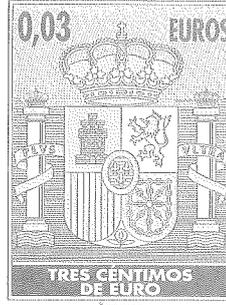
0M2118158

**TDA CAM 9, F.T.A.**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>687.230</b>	<b>757.746</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>687.230</b>	<b>757.746</b>
Obligaciones y otros valores negociables		663.056	735.708
Series no subordinadas		571.556	644.208
Series subordinadas		91.500	91.500
Deudas con entidades de crédito		6.309	6.309
Préstamo subordinado		6.309	6.309
Derivados	<b>11</b>	17.865	15.729
Derivados de cobertura		17.865	15.729
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>74.690</b>	<b>73.934</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>9</b>	<b>48.136</b>	<b>48.366</b>
Obligaciones y otros valores negociables		43.271	43.626
Series no subordinadas		37.444	38.763
Intereses y gastos devengados		472	700
Intereses vencidos e impagados		5.355	4.163
Deudas con entidades de crédito		668	605
Intereses y gastos devengados		9	11
Intereses vencidos e impagados		659	594
Derivados	<b>11</b>	4.197	4.135
Derivados de cobertura		4.197	4.135
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>26.554</b>	<b>25.568</b>
Comisiones		26.546	25.561
Comisión sociedad gestora		18	20
Comisión agente financiero/pagos		8	9
Comisión variable - resultados realizados		26.520	25.532
Otros		8	7
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(20.862)</b>	<b>(18.717)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>11</b>	<b>(20.862)</b>	<b>(18.717)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>741.058</b>	<b>812.963</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS DEL ESTADO



0M2118159

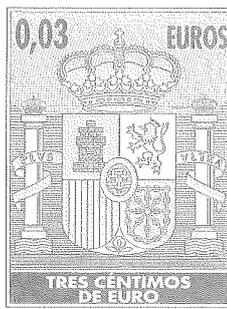
**TDA CAM 9, F.T.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias  
31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>11.537</b>	<b>15.188</b>
Derechos de crédito	11.467	15.111
Otros activos financieros	70	77
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(4.032)</b>	<b>(4.109)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(3.968)	(4.047)
Deudas con entidades de crédito	(64)	(62)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(4.177)</b>	<b>(6.832)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>3.328</b>	<b>4.247</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Otros	1	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>(1.191)</b>	<b>(4.078)</b>
Servicios exteriores	(41)	(44)
Servicios de profesionales independientes	(41)	(44)
Otros gastos de gestión corriente	(1.150)	(4.034)
Comisión de sociedad gestora	(108)	(118)
Comisión del agente financiero/pagos	(48)	(52)
Comisión variable - resultados realizados	(988)	(3.858)
Otros gastos	(6)	(6)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(2.138)</b>	<b>(171)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(2.138)	(171)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Página 14 de 14



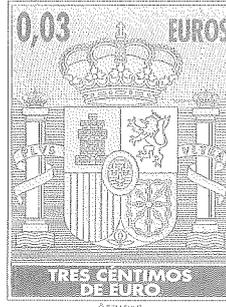
0M2118160

**TDA CAM 9, F.T.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**31 de diciembre**

Nota	Miles de euros	
	2014	2013
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>4.550</b>	<b>2.561</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>4.707</b>	<b>2.733</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	11.763	15.052
Intereses pagados por valores de titulización	(3.005)	(2.921)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(4.123)	(9.483)
Intereses cobrados de inversiones financieras	72	85
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(158)</b>	<b>(172)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(109)	(119)
Comisiones pagadas al agente financiero	(49)	(53)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Otros	1	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(18.172)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(3.148)</b>	<b>(10.832)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	70.824	68.400
Pagos por amortización de valores de titulización	(73.972)	(79.232)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(46)</b>	<b>(7.340)</b>
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(7.290)
Otros deudores y acreedores	(46)	(50)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>1.356</b>	<b>(15.611)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8 20.404	36.015
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8 21.760	20.404



CLASE 8.<sup>a</sup>  
AGENCIACIÓN DE ESTAMPAS



OM2118161

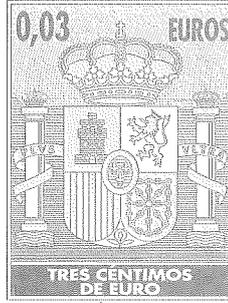
**TDA CAM 9, F.T.A.**

**Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<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 período	-	-
<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	(6.322)	(18.087)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(6.322)	(18.087)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.177	6.832
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	2.145	11.255
<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 período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
457 0000 0000 0000



0M2118162

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2014

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 3 de julio de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.499.999.999,99 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 6 de julio de 2007.

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).

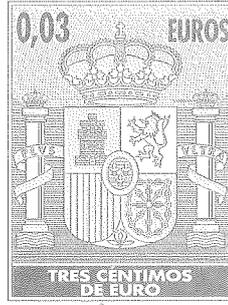
Con fecha 26 de junio de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de bonos inicial de titulización por importe de 1.515.000.000,00 euros (Nota 9).

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 983.338.583,68 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Agrupación de valores



0M2118163

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 516.661.416,31 euros.

El Fondo constituyó 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.

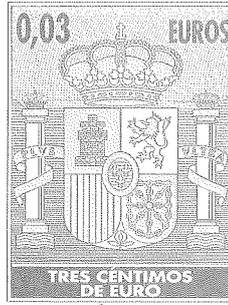
El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE CREDITO



0M2118164

### c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

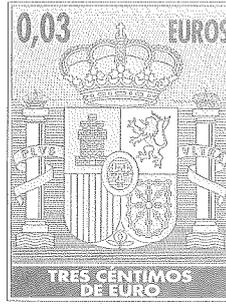
### d) Insolvencia del Fondo

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 corresponden abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A (Serie A1, Serie A2 y Serie A3).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
30 de mayo de 2007

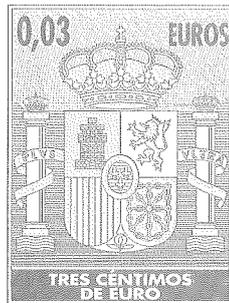


0M2118165

4. 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 (7.) 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 las participaciones y certificados fallidos sea superior al 9,5% del saldo inicial de las participaciones y certificados a la fecha de constitución del Fondo; 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.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos Intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 5,1% del saldo inicial de las participaciones y certificados a la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4), pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5), pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
11. Amortización de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
13. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
14. Intereses devengados por el préstamo subordinado.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0



0M2118166

15. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
16. Amortización del principal del préstamo subordinado.
17. Pago del margen de intermediación financiera, (comisión variable de las entidades cedentes) que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el fondo (apartados del 1 al 16).

#### 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 aplican 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 devengan intereses adicionales.

#### **e) Gestión del Fondo**

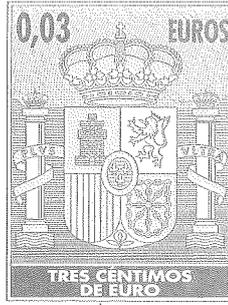
De acuerdo con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen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

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,014% 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 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 1/2007, de 16 de mayo



0M2118167

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

**g) Agente financiero del Fondo**

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

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el ICO.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 5.900 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00365% 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, Fitch y S&P a ICO, con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a ICO en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

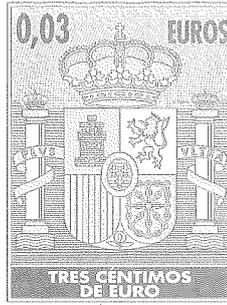
**h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con 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 J.P. 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>  
CÓDIGO 8.1.1.1.1



0M2118168

**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 y un préstamo participativo para gastos iniciales.

**j) Normativa legal**

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

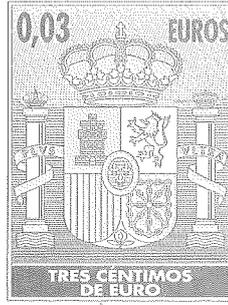
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, 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>  
Código 84111000



0M2118169

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

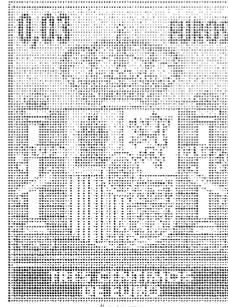
### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

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

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



CLASE 8.ª  
del Plan de Cuentas



0M2118170

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

**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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

**d) Agrupación de partidas**

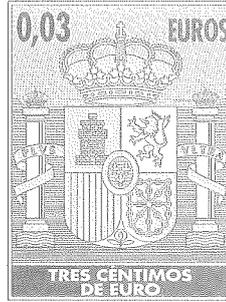
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos.

**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.ª  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118171

### 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.

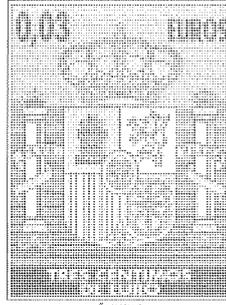
**d) Activos dudosos**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
por tipo y período



0M2118172

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

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

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

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

##### Valoración posterior

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

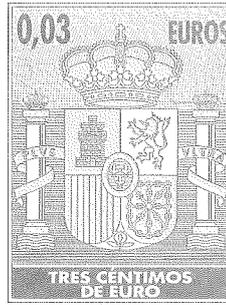
#### f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.ª  
Código: 87100000



0M2118173

### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

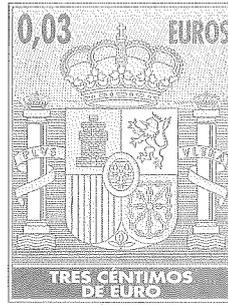
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
POR VALOR



0M2118174

### 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.

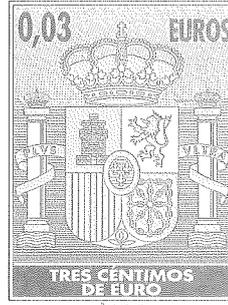
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 84110011



0M2118175

#### **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”).

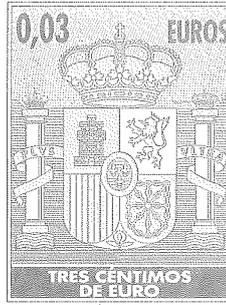
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o 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>  
REGISTRO DE MARCAS



OM2118176

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

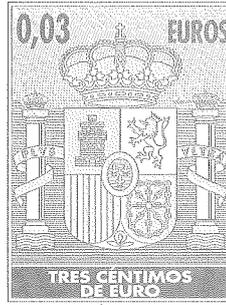
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los 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.ª  
300 000 000 000



0M2118177

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

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

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.

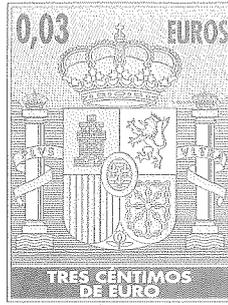
- **Derechos de crédito**

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 obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



OM2118178

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

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

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

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

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

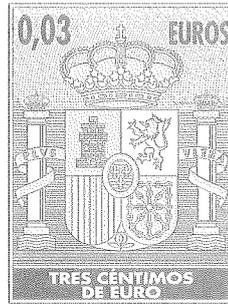
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118179

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%.



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



OM2118180

- (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.

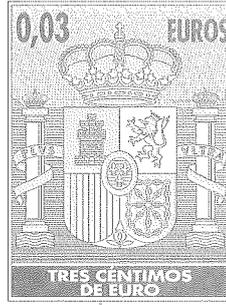
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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 2014 y 2013 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>  
ACTIVOS FINANCIEROS



0M2118181

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **l) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

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

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

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

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

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



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



0M2118182

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

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

Durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

##### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde su la 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 reprecación.



CLASE 8.ª  
T.M. 1.000.000.000.000



0M2118183

### **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 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 9 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 2014 y 2013. 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.

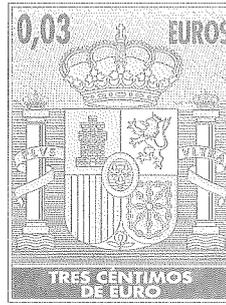
### **Riesgo de concentración**

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.



CLASE 8.ª  
FONDO DE INVERSIÓN



0M2118184

## 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.

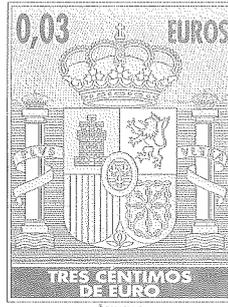
Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos, y en su caso, de los activos adjudicados, 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 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deudores y otras cuentas a cobrar	721	862
Derechos de crédito	715.649	791.691
Otros activos financieros	4	6
Efectivo y otros Activos líquidos equivalentes	21.760	20.404
Total riesgo	<u>738.134</u>	<u>812.963</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Inmuebles y bienes



OM2118185

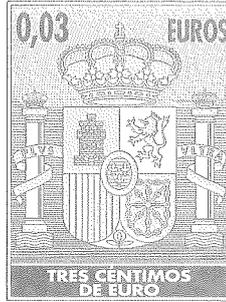
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	721	721
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	387.808	21.268	409.076
Certificados de transmisión hipotecaria	203.207	9.234	212.441
Activos dudosos	86.955	6.942	93.897
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(357)	(503)	(860)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	381	381
Intereses vencidos e impagados	-	714	714
	<u>677.613</u>	<u>38.757</u>	<u>716.370</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	4	4
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	862	862
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	427.356	21.912	449.268
Certificados de transmisión hipotecaria	219.175	9.370	228.545
Activos dudosos	106.069	7.482	113.551
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(425)	(639)	(1.064)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	456	456
Intereses vencidos e impagados	-	935	935
	<u>752.175</u>	<u>40.378</u>	<u>792.553</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	6	6
	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>6</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ley 1/2011, de 14 de mayo



0M2118186

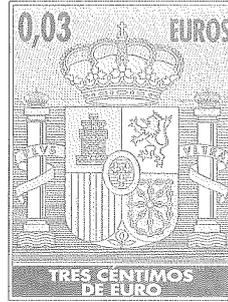
## 6.1 Derechos de crédito

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 2014 es del 1,82% (2013: 2,06%).
- 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 tendrá 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 al nombre de éste en la propia Entidad emisora por escrito. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS

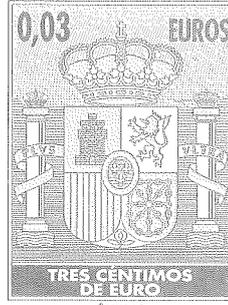


0M2118187

- 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 sólo 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.



CLASE 8.ª  
CON VALOR NOMINAL



OM2118188

- 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 13 de julio, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados fueron 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 19 de julio de 2007.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

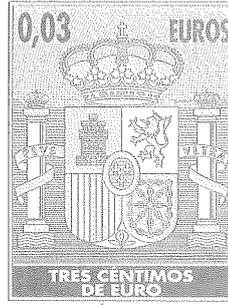
En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún Préstamo Hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando el tipo medio de la cartera se sitúe por debajo del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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Derechos de crédito



0M2118189

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	449.268	-	(40.192)	409.076
Certificados de transmisión hipotecaria	228.545	-	(16.104)	212.441
Activos dudosos	113.551	-	(19.654)	93.897
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.064)	-	204	(860)
Intereses y gastos devengados no vencidos	456	11.122	(11.197)	381
Intereses vencidos e impagados	935	-	(221)	714
	<u>791.691</u>	<u>11.122</u>	<u>(87.164)</u>	<u>715.649</u>
	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	501.991	-	(52.723)	449.268
Certificados de transmisión hipotecaria	256.067	-	(27.522)	228.545
Activos dudosos	101.421	12.130	-	113.551
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(893)	(171)	-	(1.064)
Intereses y gastos devengados no vencidos	289	14.801	(14.634)	456
Intereses vencidos e impagados	1.043	-	(108)	935
	<u>859.918</u>	<u>26.760</u>	<u>(94.987)</u>	<u>791.691</u>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2014, 5.267 miles de euros (2013: no se registró saldo alguno) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES FINANCIERAS



OM2118190

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de los derechos de crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	-	-
Adiciones	2.343	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>2.343</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,12% (2013: 2,9%).

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,82% (2013: 2,06%), con un tipo máximo de 5,49% (2013: 5,49%) y mínimo inferior al 1% (2013: inferior al 1%).

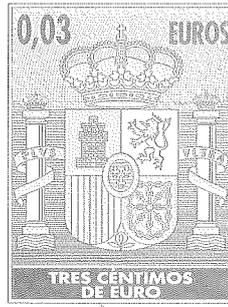
Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 11.467 miles de euros (2013: 15.111 miles de euros), de los que 381 miles de euros (2013: 456 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 714 miles de euros (2013: 935 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(1.064)	(893)
Dotaciones	-	(171)
Recuperaciones	162	-
Trasposos a fallidos	42	-
Saldo final	<u>(860)</u>	<u>(1.064)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Activos deteriorados



OM2118191

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2.138 miles de euros (2013: 171 miles de euros de ganancia), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	(171)
Reversión del deterioro	162	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(2.300)	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(2.138)</u>	<u>(171)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 345 miles de euros (2013: 310 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2014 y 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:

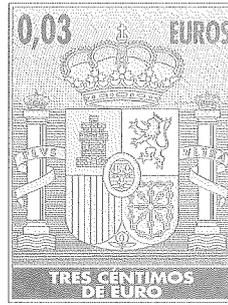
	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>37.444</u>	<u>33.826</u>	<u>33.867</u>	<u>34.061</u>	<u>34.252</u>	<u>165.898</u>	<u>376.066</u>	<u>715.414</u>

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>38.764</u>	<u>35.200</u>	<u>35.147</u>	<u>35.272</u>	<u>35.477</u>	<u>175.303</u>	<u>436.201</u>	<u>791.364</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVOS NO CORRIENTES



0M2118192

## 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

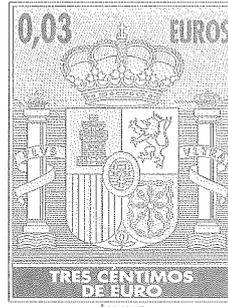
El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2014 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2014</u>
Saldo inicial	-
Altas	2.924
Bajas	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>2.924</u></u>

El saldo final de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2014, por importe de 2.924 miles de euros, se explica por altas por importe de 2.924 miles de euros (5.003 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 42 miles de euros de correcciones por deterioro de los derechos de crédito, menos 2.037 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado).

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.



0M2118193

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2014

Al 31 de diciembre de 2014, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

	2014					Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
	Miles de euros		% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (**)				
Hasta 500.000	2.924	(2.037)	64%	(*)	-	-
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

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

(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 2300 miles de euros correspondientes a pérdida neta procedente de los activos financieros (Nota 6).

## 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en Banco de España como materialización de una cuenta de reinversión, en Barclays Bank PLC como materialización de una cuenta de tesorería, y en Barclays Bank PLC como materialización de una cuenta de depósito de garantía. La cuenta de tesorería no tiene remuneración, la cuenta de reinversión devenga al tipo mínimo establecido por el BCE menos un margen del 0,15% y se liquida el segundo día hábil de cada mes.

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	21.760	20.404
	<u>21.760</u>	<u>20.404</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
MILES DE EUROS



0M2118194

Ni al 31 de diciembre de 2014, ni al 31 de diciembre de 2013 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería y reinversión por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al desembolso por la suscripción de los bonos de la Serie D, un fondo de reserva por un importe de 15.000 miles de euros.

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

- El 1% del importe inicial de la emisión de bonos de las clases A, B y C.
- El 2% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos de las clases A, B y C.

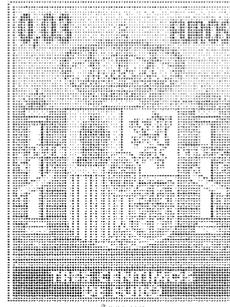
En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 0,5% del saldo inicial de la emisión de los bonos de las clases A, B y C.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2014 y 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 (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	15.000	-	28.725
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	15.000	-	4.777
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.04.13	15.000	-	4.709
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.07.13	15.000	-	5.715
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	15.000	-	5.851
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15.000	-	20.404
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.14	15.000	-	5.008
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	15.000	-	6.145
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	15.000	-	6.228
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.14	15.000	-	5.750
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15.000	-	21.760



CLASE 8.<sup>a</sup>  
100 000 000 000



OM2118195

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 44.270 miles de euros (2013: 35.857 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.

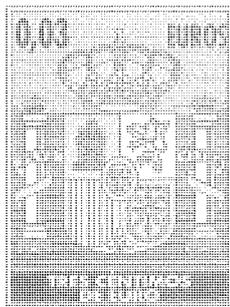
## 9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	571.556	37.444	609.000
Series subordinadas	91.500	-	91.500
Intereses y gastos devengados	-	472	472
Intereses vencidos e impagados	-	5.355	5.355
	<u>663.056</u>	<u>43.271</u>	<u>706.327</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.309	-	6.309
Intereses y gastos devengados	-	9	9
Intereses vencidos e impagados	-	659	659
	<u>6.309</u>	<u>668</u>	<u>6.977</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	17.865	4.197	22.062
	<u>17.865</u>	<u>4.197</u>	<u>22.062</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escribir aquí el número de la clase



0M2118196

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	644.208	38.763	682.971
Series subordinadas	91.500	-	91.500
Intereses y gastos devengados	-	700	700
Intereses vencidos e impagados	-	4.163	4.163
	<u>735.708</u>	<u>43.626</u>	<u>779.334</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.309	-	6.309
Intereses y gastos devengados	-	11	11
Intereses vencidos e impagados	-	594	594
	<u>6.309</u>	<u>605</u>	<u>6.914</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	15.729	4.135	19.864
	<u>15.729</u>	<u>4.135</u>	<u>19.864</u>

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

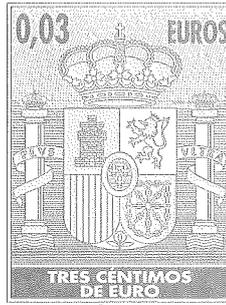
## 9.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	1.515.000.000 euros.
Número de bonos	15.150: 2.500 Bonos Serie A1 9.435 Bonos Serie A2 2.300 Bonos Serie A3 480 Bonos Serie B 285 Bonos Serie C 150 Bonos Serie D
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Euribor 3 meses + 0,12% Bonos Serie A2: Euribor 3 meses + 0,19%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TÍTULOS DE DEUDA



OM2118197

Bonos Serie A3:	Euribor 3 meses + 0,20%
Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,40%
Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 0,75%
Bonos Serie D:	Euribor 3 meses + 3,50%

Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	6 de julio de 2007.
Fecha del primer pago de intereses	29 de octubre de 2007.
Amortización	<p>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:</p> <p>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.</p> <p>b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Gastos e impuestos.</li><li>• Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.</li><li>• Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.</li><li>• Pago de intereses de los Bonos A.</li><li>• Pago de intereses de los Bonos B.</li></ul>
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).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Obligaciones financieras



OM2118198

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	682.971	91.500
Amortización	(73.971)	-
Saldo final	<u>609.000</u>	<u>91.500</u>

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	604.850	248.853
Traspasos	139.437	(139.437)
Amortización	(61.316)	(17.916)
Saldo final	<u>682.971</u>	<u>91.500</u>

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

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 3.968 miles de euros (2013: 4.047 miles de euros), de los que 472 miles de euros (2013: 700 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 5.355 miles de euros (2013: 4.163 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2014-2015-2016



0M2118199

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2014	2013
Serie A1	0,21%	0,35%
Serie A2	0,28%	0,42%
Serie A3	0,29%	0,43%
Serie B	0,49%	0,63%
Serie C	0,84%	0,98%
Serie D	3,59%	3,73%

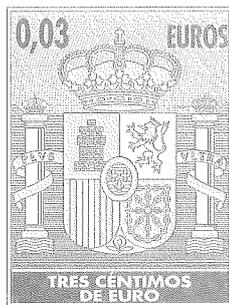
Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Rating España, S.A. y Standard & Poor's España S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los bonos A1, A2 y A3 fue de Aaa y para los bonos B de Aa3, para los bonos C de Baa2 y para los bonos D de Ca.
- Fitch dio una calificación inicial de AAA para los bonos A1, A2 y A3, de A para los bonos B, de BBB para los bonos C y de CCC para los bonos D.
- Standard & Poor's dio una calificación inicial de AAA para los bonos A1, A2 Y A3, de A para los bonos de la Serie B, de BBB para los bonos de la serie C y de CCC- para los bonos de la serie D.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
300 000 000 000 000



OM2118200

## 9.2 Deudas con entidades de crédito

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

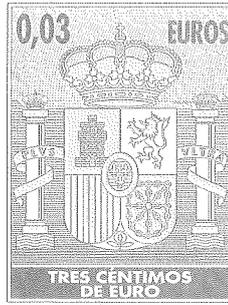
### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>10.300</u>
Saldo Inicial	<u><u>10.300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.792 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.792 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realiza el día hábil anterior a la primera fecha de pago (29 de octubre de 2007), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones y los certificados.
Amortización:	Se realizará en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Caja de Ahorros del Mediterráneo



0M2118201

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>690</u>
Saldo inicial	<u><u>690</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	517 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	517 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tiene lugar en la primera fecha de pago (29 de octubre de 2007).

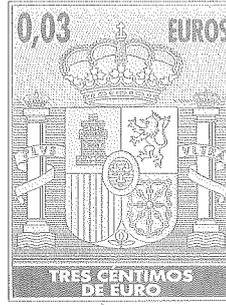
Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses del préstamo para gastos iniciales y subordinado, por importe total de 64 miles de euros (2013: 62 miles de euros) de los que 9 miles de euros (2013: 11 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 659 miles de euros (2013: 594 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.

Durante el ejercicio 2014 el saldo impagado del principal del préstamo de gastos iniciales asciende a un importe de 517 miles de euros (2013: 517 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIOS 2014 Y 2013

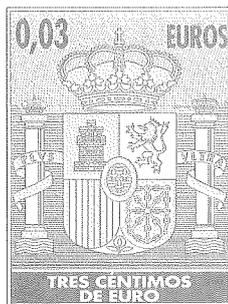


OM2118202

## 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	27.327	26.970
Cobros por amortizaciones anticipadas	24.702	24.950
Cobros por intereses ordinarios	10.912	13.903
Cobros por intereses previamente impagados	851	1.149
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	18.655	16.195
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	7.247	7.762
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	49.998	53.553
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	16.727	17.916
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	252	239
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	2.052	1.997
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	701	685
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



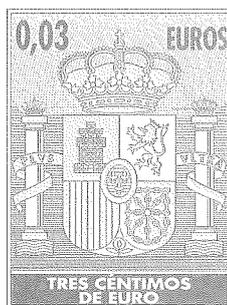
OM2118203

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2014

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2014 y 2013:

- Ejercicio 2014 (cifras en euros)

	Enero de 2014	Abril de 2014	Julio de 2014	Octubre de 2014
<b>I. Situación Inicial:</b>	44,05	31,50	13,46	34,13
<b>II. Fondos recibidos del emisor:</b>	21.495.125,77	20.003.066,18	20.582.895,64	19.145.137,13
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	21.495.169,82	20.003.097,68	20.582.909,10	19.145.171,26
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	16.071,39	17.864,46	20.687,85	18.214,87
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	21.511.241,21	20.020.962,14	20.603.596,95	19.163.386,13
<b>VI. Gastos:</b>	44.815,11	53.121,70	43.507,74	58.053,47
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-1.147.143,25	-1.033.427,68	-872.651,33	-1.069.574,96
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	20.319.251,35	18.934.399,30	19.687.403,85	18.035.746,50
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	59.000,00	68.250,00	73.025,00	51.600,00
Retenciones practicadas:	-12.400,00	-14.325,00	-15.325,00	-10.825,00
Amortización:	1.920.450,00	1.776.050,00	1.845.250,00	1.705.050,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	489.582,15	549.305,70	581.007,30	431.745,60
Retenciones practicadas:	-102.841,50	-115.390,05	-121.994,55	-90.670,35
Amortización:	13.249.759,20	12.253.800,60	12.730.928,55	11.763.746,70
<b>Bonos A3:</b>				
Intereses:	167.739,00	187.496,00	198.053,00	148.051,00
Retenciones practicadas:	-35.236,00	-39.376,00	-41.584,00	-31.096,00
Amortización:	4.432.721,00	4.099.497,00	4.259.140,00	3.935.553,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses debidos anterior fecha de pago:	296.419,20	373.084,80	457.084,80	546.508,80
Intereses vencidos periodo:	76.665,60	84.000,00	89.424,00	74.702,40
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	373.084,80	457.084,80	546.508,80	621.211,20
Amortización correspondiente:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses debidos anterior fecha de pago:	361.291,65	432.305,10	507.117,60	585.427,05
Intereses vencidos periodo:	71.013,45	74.812,50	78.309,45	69.847,80
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	432.305,10	507.117,60	585.427,05	655.274,85
Amortización correspondiente:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses debidos anterior fecha de pago:	3.505.422,00	3.648.213,00	3.790.713,00	3.936.199,50
Intereses vencidos periodo:	142.791,00	142.500,00	145.486,50	142.179,00
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	3.648.213,00	3.790.713,00	3.936.199,50	4.078.378,50
Amortización correspondiente:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos	31,50	13,46	34,13	11,40
Remuneración Variable Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondo de Reserva:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



OM2118204

CLASE 8.<sup>a</sup>  
(Código 11101)

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	92,22	24,87	39,62	57,43
II. Fondos recibidos del emisor:	30.088.745,84	20.029.298,95	22.772.731,16	18.870.214,11
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	30.088.838,06	20.029.323,82	22.772.770,78	18.870.271,54
IV. Total intereses de la reinversión:	35.044,30	25.473,19	18.613,75	17.090,63
V. Recursos disponibles (III + IV):	30.123.882,36	20.054.797,01	22.791.384,53	18.887.362,17
VI. Gastos:	48.205,19	61.559,21	48.127,97	63.694,16
VII. Liquidación SWAP:	-3.798.747,85	-2.430.855,93	-1.841.510,53	-1.412.022,76
VIII. Pago a los Bonos:	26.276.904,45	17.562.342,25	20.901.688,60	17.411.601,20
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	60.600,00	60.375,00	58.125,00	59.775,00
Retenciones practicadas:	-12.725,00	-12.675,00	-12.200,00	-12.550,00
Amortización:	2.501.325,00	1.648.225,00	1.977.900,00	1.634.650,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	509.206,95	504.678,15	487.034,70	496.092,30
Retenciones practicadas:	-106.898,55	-105.955,05	-102.275,40	-104.162,40
Amortización:	17.257.558,50	11.371.628,10	13.646.217,90	11.278.032,90
<b>Bonos A3:</b>				
Intereses:	174.708,00	173.052,00	167.049,00	169.970,00
Retenciones practicadas:	-36.685,00	-36.340,00	-35.075,00	-35.696,00
Amortización:	5.773.506,00	3.804.384,00	4.565.362,00	3.773.081,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses vencidos:	72.921,60	74.136,00	73.526,40	75.835,20
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	72.921,60	147.057,60	220.584,00	296.419,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses vencidos:	68.511,15	69.232,20	68.873,10	70.241,10
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	152.945,25	222.177,45	291.050,55	361.291,65
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses vencidos:	140.329,50	140.709,00	140.518,50	141.240,00
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	3.082.954,50	3.223.663,50	3.364.182,00	3.505.422,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos	24,87	39,62	57,43	44,05
Remuneración Variable Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondo de Reserva:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPCIÓN B (Ejercicio 2014)



OM2118205

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 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,80%	1,82%
Tasa de amortización anticipada	13%	3,12%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	N/A	0,27% / 0,36%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,20%	13,75% / 12,80%
Loan to value medio	72,58%	55,03%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/04/2021	28/07/2025

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,80%	2,06%
Tasa de amortización anticipada	13%	2,9%
Tasa de fallidos	N/A	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,20%	16,18%/13,38%
Loan to value medio	72,58%	56,83%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/04/2021	30/10/2023

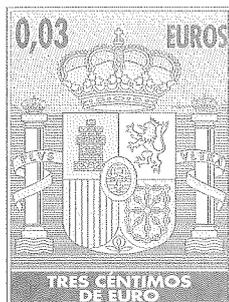
Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo presentaba intereses impagados en las diferentes series de bonos en circulación por importe de 5.355 miles de euros (2013: 4.163 miles de euros), distribuidos de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2014	2013
Serie B	621	296
Serie C	655	361
Serie D	4.079	3.506

En 2014 y 2013 el impago en las series de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
50 000 000 000 000



0M2118206

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (fondo de reserva) para hacer frente al pago de las series.

Ni durante 2014 ni durante 2013 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	25.532	21.674
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	988	3.858
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>26.520</u>	<u>25.532</u>

## 11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

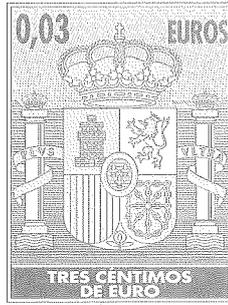
La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank), un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

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

Parte B: CECA (actualmente Cecabank)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Superficie: 6,25 cm<sup>2</sup>

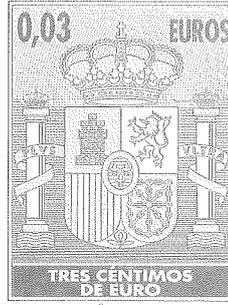


OM2118207

Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 29 de octubre de 2007.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (3 de julio de 2007, incluida) y el 29 de octubre de 2007 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A:	Suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios durante los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.
Cantidades a pagar por la Parte B:	<p>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 liquidará en la misma fecha en que se liquide la cantidad a pagar por la parte B y el importe a que ascienda en la fecha de pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo.</p> <p>Dicho recálculo consiste en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario por el tipo de interés de la parte B. El tipo de interés de la Parte B es igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más un 0,65%.</p>
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: <ul style="list-style-type: none"><li>- Fecha de vencimiento legal del Fondo (28 de abril de 2050), y</li><li>- Fecha de extinción del fondo.</li></ul>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
999 001-8 719874



0M2118208

Según se indica en la Nota 1.h, durante el ejercicio 2013 se cambió la contraparte de la permuta financiera, así como 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.

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

	2014	2013
Tasa de amortización anticipada	3,31%	2,59%
Tasa de impago	9,46%	13,91%
Tasa de Fallido	0,33%	0,55%

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 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 4.197 miles de euros (2013: 4.135 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 17.865 miles de euros (2013: 15.729 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2014, 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 20.862 miles de euros (2013: 18.717 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 4.177 miles de euros (2013: 6.832 miles de euros de resultado neto negativo).



CLASE 8.ª  
CORREO ELECTRÓNICO



0M2118209

## 12. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

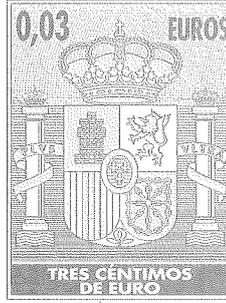
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TODOS LOS TIPOS



0M2118210

### 13. 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 2014 y 2013, 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 2014 han sido 4 miles de euros (2013: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

### 14. HECHOS POSTERIORES

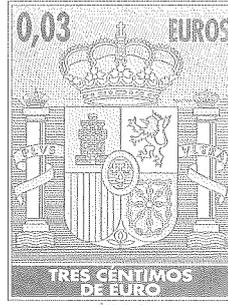
Con fecha 11 de febrero de 2015, se ha sustituido a Barclays Bank PLC como agente de pagos y tenedor de la cuenta de tesorería por Bnp Paribas para lo cual se ha suscrito un nuevo contrato de servicios financieros entre Bnp Paribas y el Fondo.

Con fecha 11 de febrero de 2015 se ha procedido a traspasar el saldo depositado en la cuenta de tesorería abierta a nombre del Fondo en Barclays Bank PLC a la nueva cuenta abierta en Bnp Paribas.

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



**CLASE 8.ª**  
100-1001-1071-1001-10



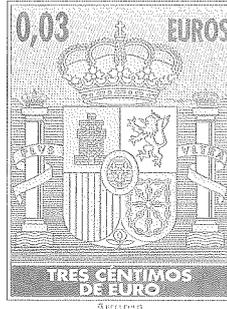
OM2118211

## **ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2014**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118212

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 9, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Trazfusión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados: 31/12/2014

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		03/07/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (f)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.112	0035	489.104.000	0060	5.448	0060	518.690.000	0120	7.790	0159	982.957.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.266	0031	246.310.000	0061	2.434	0061	272.674.000	0121	0051	0181	517.043.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0062		0122	0052	0182	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0063		0123	0053	0183	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0064		0124	0054	0184	
Préstamos a PYMES	0007		0037		0065		0065		0125	0055	0185	
Préstamos Corporativos	0008		0038		0066		0066		0126	0056	0186	
Préstamos a Empresas	0009		0039		0067		0067		0127	0057	0187	
Cédulas Temorales	0010		0040		0068		0068		0128	0058	0188	
Bonos de Tesorería	0011		0041		0069		0069		0129	0059	0189	
Deuda Subordinada	0012		0042		0070		0070		0130	0060	0190	
Créditos AAPP	0014		0044		0072		0072		0132	0062	0192	
Préstamos al Consumo	0015		0045		0073		0073		0133	0063	0193	
Arrendamiento Financiero	0016		0046		0074		0074		0134	0064	0194	
Cuentas a Cobrar	0017		0047		0075		0075		0135	0065	0195	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0048		0076		0076		0136	0066	0196	
Bonos de Titulización	0019		0049		0077		0077		0137	0067	0197	
Otros	0020		0050		0078		0078		0138	0068	0198	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>7.378</b>	<b>0050</b>	<b>715.414.000</b>	<b>0080</b>	<b>7.882</b>	<b>0110</b>	<b>791.364.000</b>	<b>0140</b>	<b>11.428</b>	<b>0170</b>	<b>1.500.000.000</b>

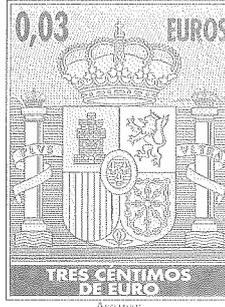
Cuadro de texto libre

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
 31/12/2014



OM2118214

<b>SUB-1</b>	
<b>TDA GCM 3, FTA</b>	
Denominación del Fondo: <b>Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</b>	
Denominación del Compartimento: <b>Estados agregados.</b>	
Fecha: <b>31/12/2014</b>	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Impagados			Principial pendiente no vencido	Deuda Total
	Principial	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	334	100.000	26.000	35.176.000	9760
De 1 a 3 meses	163	134.000	26.000	19.656.000	7400
De 3 a 6 meses	18	30.000	16.000	1.268.000	48
De 6 a 9 meses	28	65.000	36.000	2.614.000	955
De 9 a 12 meses	188	502.000	310.000	20.244.000	748
Más de 2 años	619	2.426.000	2.477.000	62.845.000	755
<b>Total</b>	<b>1.416</b>	<b>3.304.000</b>	<b>2.940.000</b>	<b>143.665.000</b>	<b>7760</b>

(1) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos establecidos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán acotado al día mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

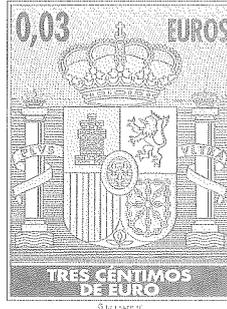
Impagados con Garantía Real (2)	Impagados			Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deudiv. Tasación
	Principial	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	334	100.000	26.000	35.176.000	9760	38.743.000	8878
De 1 a 3 meses	163	134.000	26.000	19.656.000	7400	37.343.000	8831
De 3 a 6 meses	18	30.000	16.000	1.268.000	48	3.329.000	654
De 6 a 9 meses	28	65.000	36.000	2.614.000	955	1.816.000	1955
De 9 a 12 meses	188	502.000	310.000	20.244.000	748	2.715.000	1459
Más de 2 años	619	2.426.000	2.477.000	62.845.000	755	41.086.000	4947
<b>Total</b>	<b>1.416</b>	<b>3.304.000</b>	<b>2.940.000</b>	<b>143.665.000</b>	<b>7760</b>	<b>292.884.000</b>	<b>8869</b>

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos establecidos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán acotado al día mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (de bienes o deudas pagadoras, etc) al el valor de los meses de los considerados en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTRIBUCIÓN FINANCIERA



OM2118215

<b>S.06.1</b>
Denominación del Fondo: TDA CAM 9, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2014

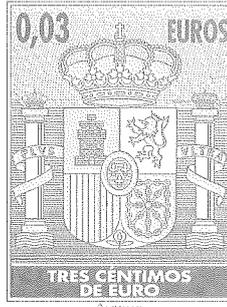
**CUADRO D**

Ratios, Morosidad (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		03/07/2007
	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)
Participaciones Hipotecarias	0850 12,8	0868 0,36	0804 0	0822 13,38	0840 0	0876 0	0884 0	1012 0	1048 0	1048 0	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 13,75	0869 0,27	0805 0	0823 16,18	0841 0	0877 0	0885 0	1013 0	1049 0	1049 0	0
Préstamos Hipotecarios	0852 0870	0870 0806	0806 0842	0824 0843	0843 0876	0878 0880	0886 0888	1014 1015	1050 1051	1050 1051	0
Cédulas Hipotecarias	0853 0871	0871 0807	0807 0843	0825 0844	0844 0879	0880 0881	0889 0890	1015 1016	1052 1052	1052 1053	0
Préstamos a Promotores	0854 0872	0872 0808	0808 0844	0826 0845	0845 0877	0881 0882	0890 0891	1016 1017	1053 1054	1054 1055	0
Préstamos a PYMES	0855 0873	0873 0809	0809 0845	0827 0846	0846 0878	0882 0883	0891 0892	1017 1018	1054 1055	1055 1056	0
Préstamos a Empresas	0856 0874	0874 0810	0810 0846	0828 0847	0847 0879	0883 0884	0892 0893	1018 1019	1055 1056	1056 1057	0
Préstamos Corporativos	0857 0875	0875 0811	0811 0847	0829 0848	0848 0880	0884 0885	0893 0894	1019 1020	1056 1057	1057 1058	0
Cédulas Territoriales	0858 1088	0876 0812	0812 0848	0830 0849	0849 0881	0885 0886	0894 0895	1020 1021	1056 1057	1058 1059	0
Bonos de Tesorería	0859 0877	0877 0813	0813 0849	0831 0850	0850 0882	0886 0887	0895 0896	1021 1022	1057 1058	1059 1060	0
Deuda Subordinada	0860 0878	0878 0814	0814 0849	0832 0851	0851 0883	0887 0888	0896 0897	1022 1023	1058 1059	1060 1061	0
Créditos A.A.P.P	0861 0879	0879 0815	0815 0849	0833 0852	0852 0884	0888 0889	0897 0898	1023 1024	1059 1060	1061 1062	0
Préstamos al Consumo	0862 0880	0880 0816	0816 0849	0834 0853	0853 0885	0889 0890	0898 0899	1024 1025	1060 1061	1062 1063	0
Préstamos Automoción	0863 0881	0881 0817	0817 0849	0835 0854	0854 0886	0890 0891	0899 0900	1025 1026	1061 1062	1063 1064	0
Arrendamiento Financiero	0864 0882	0882 0818	0818 0849	0836 0855	0855 0887	0891 0892	0900 0901	1026 1027	1062 1063	1064 1065	0
Cuentas a Cobrar	0865 0883	0883 0819	0819 0849	0837 0856	0856 0888	0892 0893	0901 0902	1027 1028	1063 1064	1065 1066	0
Derechos de Crédito Futuros	0866 0884	0884 0820	0820 0849	0838 0857	0857 0889	0893 0894	0902 0903	1028 1029	1064 1065	1066 1067	0
Bonos de Titulización	0867 0885	0885 0821	0821 0849	0839 0858	0858 0890	0894 0895	0903 0904	1029 1030	1065 1066	1067 1068	0
Otros	0867 0885	0885 0821	0821 0849	0839 0858	0858 0890	0894 0895	0903 0904	1029 1030	1065 1066	1067 1068	0

(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")  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.  
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.  
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 2007-2011



OM2118216

<b>5,06.1</b>	
Denominación del Fondo: 0 TDA CAM 9, FTA	
Denominación del Compartimento: 0 Titulización de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2014	
Período: 31/12/2014	

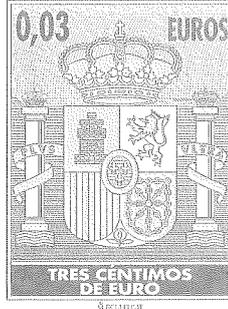
**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 03/07/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	33	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	41	1341	100.000
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	116	1342	34.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	128	1343	762.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	706	1344	20.288.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	6.858	1345	1.476.795.000
<b>Total</b>	<b>1307</b>	<b>1317</b>	<b>1327</b>	<b>7.882</b>	<b>1347</b>	<b>1.489.999.000</b>
Vida residual media ponderada (años) 21,23						
(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 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013	Situación inicial 03/07/2007
Antigüedad media ponderada	Años 8,68	Años 7,68	Años 1,25



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118217

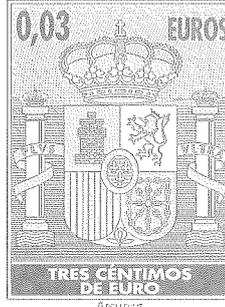
Denominación Serie	Situación actual				31/12/2014				Situación cierre anual anterior				31/12/2013				Escenario inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES007785002	2.300	24.000	58.852,000	5,08	2.300	27.000	66.508,000	5,28	2.500	27.000	66.508,000	5,28	2.500	27.000	66.508,000	5,28	2.500	27.000	66.508,000	5,28
ES007785010	9.435	44.000	411.626,000	5,08	9.435	49.000	461.626,000	5,28	8.435	49.000	461.626,000	5,28	8.435	49.000	461.626,000	5,28	8.435	49.000	461.626,000	5,28
ES007785028	2.300	60.000	137,710,000	10,36	2.300	67.000	154,437,000	7,86	2.300	67.000	154,437,000	7,86	2.300	67.000	154,437,000	7,86	2.300	67.000	154,437,000	7,86
ES007785038	480	100.000	48.000,000	10,36	480	100.000	48.000,000	0	480	100.000	48.000,000	0	480	100.000	48.000,000	0	480	100.000	48.000,000	0
ES007785044	285	100.000	28.500,000	10,36	285	100.000	28.500,000	0	285	100.000	28.500,000	0	285	100.000	28.500,000	0	285	100.000	28.500,000	0
ES007785051	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0
<b>TOTA</b>	<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>	

Denominación Serie	Situación actual				31/12/2014				Situación cierre anual anterior				31/12/2013				Escenario inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES007785002	2.300	24.000	58.852,000	5,08	2.300	27.000	66.508,000	5,28	2.500	27.000	66.508,000	5,28	2.500	27.000	66.508,000	5,28	2.500	27.000	66.508,000	5,28
ES007785010	9.435	44.000	411.626,000	5,08	9.435	49.000	461.626,000	5,28	8.435	49.000	461.626,000	5,28	8.435	49.000	461.626,000	5,28	8.435	49.000	461.626,000	5,28
ES007785028	2.300	60.000	137,710,000	10,36	2.300	67.000	154,437,000	7,86	2.300	67.000	154,437,000	7,86	2.300	67.000	154,437,000	7,86	2.300	67.000	154,437,000	7,86
ES007785038	480	100.000	48.000,000	10,36	480	100.000	48.000,000	0	480	100.000	48.000,000	0	480	100.000	48.000,000	0	480	100.000	48.000,000	0
ES007785044	285	100.000	28.500,000	10,36	285	100.000	28.500,000	0	285	100.000	28.500,000	0	285	100.000	28.500,000	0	285	100.000	28.500,000	0
ES007785051	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0	150	100.000	15.000,000	0
<b>TOTA</b>	<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>		<b>30.970</b>	<b>15.150</b>	<b>700.590,000</b>	

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 IMPORTE: 6.411.828,00 €



OM2118218

SEDE

Denominación del fondo: **TDA CAM 3 FTA**

Denominación del compartimento: **0**

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

Estado agregado: **31/02/2014**

Periodo de la declaración: **TDA CAM 3 FTA**

Mediador de contratación de los valores emitidos:

**Intereses**

**Principal Pendiente**

Serie (1)	Denominación Serie	Código de subdenominación (2)	Índice de referencia (3)	Monto (4)	Tipo de interés (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Fecha acumulada (7)	Intereses acumulados (8)	Intereses proporcionalizados (9)	Principal no vencido (10)	Principal impagado (11)	Total Intereses (12)	Corrección de partidas por el tipo de interés (13)
ES037755202	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,12	0,205	300	64	22.000	0	59.852.000	0	59.852.000	0
ES037755100	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,18	0,275	300	64	201.000	0	411.626.000	0	411.626.000	0
ES037755308	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0,2	0,285	300	64	70.000	0	137.790.000	0	137.790.000	0
ES037755305	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,4	0,485	300	64	41.000	621.000	48.000.000	0	48.000.000	0
ES037755304	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,75	0,635	300	64	41.000	4.578.000	15.900.000	0	15.900.000	0
ES037755351	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3,5	3,350	300	64	90.000	4.578.000	15.900.000	0	15.900.000	0
<b>Total</b>								<b>822</b>	<b>472.000</b>	<b>700.000.000</b>	<b>895</b>	<b>9115</b>	<b>8237</b>

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

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

(3) La gestora deberá proporcionar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR en años, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos será además de cumplimiento con el término "fijo".

(4) Monto expresado en euros.

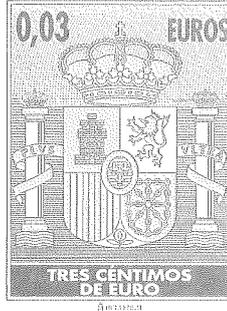
(5) Tipo de interés expresado en porcentaje.

(6) Base acumulada desde la última fecha de pago.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 100 000 000 000



OM2118219

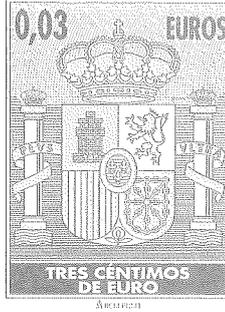
Denominación del fondo:	TDA GAM 9, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Tilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tilización, S.A.
Fecha de impresión:	31/12/2014
Denominación de la emisión:	TDA GAM 9, FTA
Motivos de cotización de las valores emitidos:	

Serie	Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
28/04/2050	7.247,000	189.338,000	252,000	22.228,000	28/04/2013	7.200,000	73,000	720,000	22.078,000
ES0377855002	SERIE A1			104.782,000				1.897,000	102.740,000
ES0377855010	SERIE A2	531.472,000	2.052,000	29.337,000	52.553,000	481.874,000	1.897,000	685,000	28.638,000
ES0377855028	SERIE A3	92.288,000	701,000	6.554,000	17.916,000	75.592,000	0	0	6.554,000
ES0377855038	SERIE B	0	0	4.345,000	0	0	0	0	4.345,000
ES0377855044	SERIE C	0	0	1.814,000	0	0	0	0	1.814,000
ES0377855051	SERIE D	0	0						
<b>Total</b>		<b>72.972,000</b>	<b>3.005,000</b>	<b>165.870,000</b>	<b>79.245</b>	<b>78.231,000</b>	<b>738</b>	<b>745.377,000</b>	<b>2.921,000</b>

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referenciará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Emisiones como fecha final aquellas que se acuerden con la denominación contractual del título, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el cierre anterior.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª  
Seguro de Vida



OM2118220

S.05.2	TDA CAM 9, FTA	
Denominación del fondo:	0	
Denominación del compartimento:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.	
Denominación de la gestora:		
Estados agregados:		
Período de la declaración:	31/12/2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 9, FTA	

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

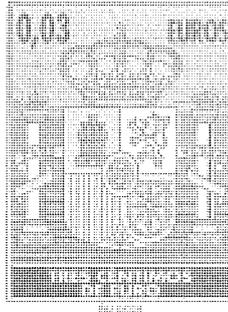
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación emitida	Situación actual	Situación cierre anterior	Situación cierre anual	Situación Inicial
ES0377955002	SERIE A1	10/12/2013	FCH	B	B	B	AAA
ES0377955002	SERIE A1	03/04/2013	MDY	Ba3	Ba3	Ba3	Aaa
ES0377955002	SERIE A1	14/06/2013	SYP	BBB	BBB	BBB	AAA
ES0377955010	SERIE A2	10/12/2013	FCH	B	B	B	AAA
ES0377955010	SERIE A2	03/04/2013	MDY	Ba3	Ba3	Ba3	Aaa
ES0377955010	SERIE A2	14/06/2013	SYP	BBB	BBB	BBB	AAA
ES0377955028	SERIE A3	10/12/2013	FCH	B	B	B	AAA
ES0377955028	SERIE A3	03/04/2013	MDY	Ba3	Ba3	Ba3	Aaa
ES0377955028	SERIE A3	14/06/2013	SYP	BBB	BBB	BBB	AAA
ES0377955036	SERIE B	10/12/2013	FCH	CCC	CCC	CCC	A
ES0377955036	SERIE B	03/04/2013	MDY	Ca	Ca	Ca	Aa3
ES0377955036	SERIE B	14/06/2013	SYP	D	D	D	A
ES0377955044	SERIE C	10/12/2013	FCH	CC	CC	CC	BBB
ES0377955044	SERIE C	03/12/2008	MDY	Ca	Ca	Ca	Baa2
ES0377955044	SERIE C	22/11/2012	SYP	D	D	D	BBB
ES0377955051	SERIE D	01/04/2009	FCH	CC	CC	CC	CCC
ES0377955051	SERIE D	03/12/2008	MDY	C	C	C	Ca
ES0377955051	SERIE D	29/07/2009	SYP	D	D	D	CCC-

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando las libras emitidas no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación emitida obligada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -  
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se reportará el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FORMA DE PAGO



OM2118221

S.05.3
<p>Denominación del fondo: <b>TDA CAM 9, FTA</b></p> <p>Denominación del compartimento: <b>0</b></p> <p>Denominación de la gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b></p> <p>Estados agregados: <b>31/12/2014</b></p> <p>Período de la declaración: <b>TDA CAM 9, FTA</b></p> <p>Mercados de cotización de los valores emitidos:</p>

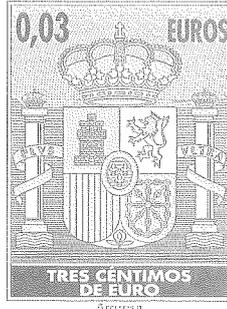
	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0070 0	1010 0
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020 0	0020 0
3. Exceso de spread (%) (1)	0040 1,3	1040 1,56
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050 true	1050 true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	1070 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080 false	1080 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090 0	1090 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	1110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 86,94	1120 88,19
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170 0	1170 0
13. Otros	0180 false	1180 false

	NIF	Denominación
<b>Información sobre contrapartes de mejoras crediticias</b>		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DEL ESTADO



OM2118222

3.024

Denominación del Estado: **TDN CAIXA S. FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del compartimiento: **Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Denominación de la gestora: **Estado agregado**

Estado agregado: **31/12/2014**

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

Concepto (1)	Miles de Euros		Días Impagos		Ratio (2)	
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
1. Activos Faltados por Impagos con antigüedad superior a 90 días	6.257.000	6.260	0,16	0,00	0,01	0,00
2. Activos Morosos por otros razones	6.257.000	0,00	0,16	0,00	0,01	0,00
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>12.514.000</b>	<b>6.260</b>	<b>0,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
3. Activos Faltados por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	97.259.000	97.259.000	0,16	0,16	0,16	0,16
4. Activos Faltados por otros razones, sus hayan sido devueltos o cancelados como billetes por el Estado	345.000	12.240	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL FALTADOS</b>	<b>97.604.000</b>	<b>109.499</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>

(1) En caso de existir diferencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (nombres cualificados, fallos subyacentes, etc.) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos faltados o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Faltado se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
0,00	0,00	0,00	0,00

**TRIGGERS (3)**

Amortización sucesiva: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE A2	0,00	14,78	0,00	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE B	0,00	7	0,00	4.5.2.3. Nota de Valores
SERIE C	0,00	14,78	0,00	4.5.2.3. Nota de Valores
SERIE A1	0,00	41,52	0,00	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE A3	0,00	14,78	0,00	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE A4	0,00	14,78	0,00	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE A5	0,00	4,16	0,00	4.5.2.3. Nota de Valores
SERIE C	0,00	1,06	0,00	4.5.2.3. Nota de Valores
SERIE C	0,00	41,52	0,00	4.5.2.3. Nota de Valores

**Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)**

SERIE C	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	0,00	14,78	0,00	3.4.5.2.2. Modulo Adicional
SERIE B	0,00	14,78	0,00	3.4.5.2.2. Modulo Adicional

**No reducción del Fondo de Reserva (6)**

Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
0,00	0,00	0,00	3.4.2.2. Modulo Adicional
0,00	0,00	0,00	0,00

**OTROS TRIGGERS (3)**

Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
0,00	0,00	0,00	0,00

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto, debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no se cumplen, el límite contractual establecido.

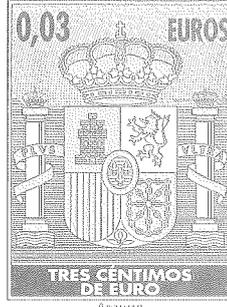
(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro-rata/accidental) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.

(6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOLICITUD DE INFORME

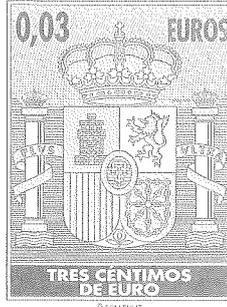


OM2118223

<b>S.06</b>
<b>Denominación del Fondo:</b> TDA CAM 9, FTA <b>Denominación del Compartimento:</b> 0 <b>Denominación de la Gestora:</b> Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. <b>Estados agregados:</b> <b>Período:</b> 31/12/2014
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b> NOTAS_EXPLICATIVAS_TDACAMB_CO_201412.pdf <p>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 folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADRO han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,49 %</li><li>-Tasa de Fallidos: 3,73 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,47 %</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 2,32 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 8,58 %</li></ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p> <p>En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>
<b>INFORME AUDITOR</b>
<b>Campo de Texto:</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escribir el importe



OM2118224

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

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

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

**CUADRO A**

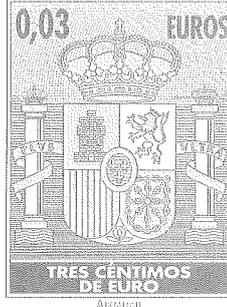
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		03/07/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.448	0030	518.650.000	0060	5.682	0090	564.868.000	0120	7.790	0150	982.857.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.434	0031	272.674.000	0061	2.524	0091	284.512.000	0121	3.638	0151	517.043.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Filuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0018		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>7.882</b>	<b>0050</b>	<b>791.364.000</b>	<b>0080</b>	<b>8.206</b>	<b>0110</b>	<b>859.480.000</b>	<b>0140</b>	<b>11.428</b>	<b>0170</b>	<b>1.500.000.000</b>

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON VALOR NOMINAL



OM2118225

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA CAM 9, FTA</b>
Denominación del Compartimento: <b>0</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados:
Periodo: <b>31/12/2013</b>

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

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

**CUADRO B**

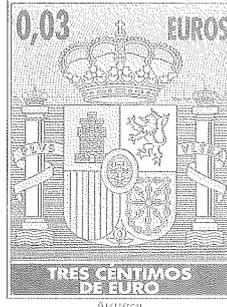
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013		01/01/2012 - 31/12/2012	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-43.165.000	0210	-48.317.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-24.950.000	0211	-32.774.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-708.636.000	0212	-640.520.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	791.364.000	0214	859.480.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,9	0215	3,48

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 DE CAPITAL INMOBILIAR



OM2118226

Denominación del Fondo:		TDA CAM 9. FTA
Denominación del Compartimento:		0
Denominación de la Gestora:		Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Ejercicios agregados:		31/12/2013
Periodo:		S.05.1

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total	
Hasta 1 mes	381	101.000	34.000	135.000	40.153.000
De 1 a 3 meses	302	245.000	103.000	348.000	31.794.000
De 3 a 6 meses	102	180.000	90.000	270.000	10.595.000
De 6 a 9 meses	71	138.000	82.000	220.000	6.828.000
De 9 a 12 meses	117	235.000	180.000	415.000	13.397.000
De 12 meses a 2 años	421	817.000	1.635.000	2.452.000	45.376.000
Más de 2 años	371	2.008.000	2.246.000	4.254.000	40.676.000
<b>Total</b>	<b>1.765</b>	<b>3.702.000</b>	<b>3.553.000</b>	<b>7.255.000</b>	<b>188.914.000</b>

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

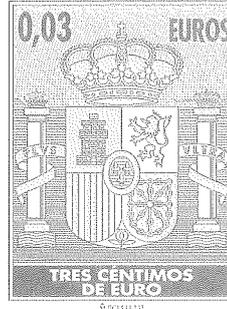
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deuda w. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	381	101.000	34.000	135.000	40.153.000	76.161.000	0,188
De 1 a 3 meses	302	245.000	103.000	348.000	31.794.000	64.390.000	0,193
De 3 a 6 meses	102	180.000	90.000	270.000	10.595.000	20.633.000	0,194
De 6 a 9 meses	71	138.000	82.000	220.000	6.828.000	12.644.000	0,185
De 9 a 12 meses	117	235.000	180.000	415.000	13.397.000	25.348.000	0,187
De 12 meses a 2 años	421	817.000	1.635.000	2.452.000	45.376.000	85.641.000	0,187
Más de 2 años	371	2.008.000	2.246.000	4.254.000	40.676.000	72.848.000	0,178
<b>Total</b>	<b>1.765</b>	<b>3.702.000</b>	<b>3.553.000</b>	<b>7.255.000</b>	<b>188.914.000</b>	<b>359.487.000</b>	<b>0,206</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON TÍTULO VINCULADO



OM2118227

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CAM 9, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2013

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		03/07/2007	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>										
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0822	0840	0876	0894	0894	0873	0848	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0823	0841	0877	0895	0895	0873	0849	0
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0824	0842	0876	0896	0896	0814	0856	
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0825	0843	0879	0897	0897	0815	0851	
Préstamos a Promotores	0854	0872	0826	0844	0880	0898	0898	0816	0852	
Préstamos a PYMES	0855	0873	0827	0845	0881	0899	0899	0817	0853	
Préstamos a Empresas	0856	0874	0828	0846	0882	0900	0900	0818	0854	
Préstamos Corporativos	0857	0875	0829	0847	0883	0901	0901	0819	0855	
Cédulas Territoriales	0858	0876	0830	0848	0884	0902	0902	0820	0856	
Bonos de Tesorería	0859	0877	0831	0849	0885	0903	0903	0821	0857	
Deuda Subordinada	0860	0878	0832	0850	0886	0904	0904	0822	0858	
Créditos AAPP	0861	0879	0833	0851	0887	0905	0905	0823	0859	
Préstamos al Consumo	0862	0880	0834	0852	0888	0906	0906	0824	0860	
Préstamos Automoción	0863	0881	0835	0853	0889	0907	0907	0825	0861	
Arrendamiento Financiero	0864	0882	0836	0854	0890	0908	0908	0826	0862	
Cuentas a Cobrar	0865	0883	0837	0855	0891	0909	0909	0827	0863	
Derechos de Crédito Futuros	0866	0884	0838	0856	0892	0910	0910	0828	0864	
Bonos de Titulización	0867	0885	0839	0857	0893	0911	0911	0829	0865	
Otros										

(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")

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

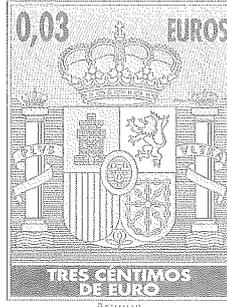
de: el importe total de recuperaciones de

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

fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.ª  
 1 2 3 4 5 6 7 8 9 0



OM2118228

<b>5.05.1</b>
<p>Denominación del Fondo: TDA CAM 9, FTA          0          Denominación del Compartimento:          Denominación de la Gestora: Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A.          Estados agregados:          Período: 31/12/2013</p>

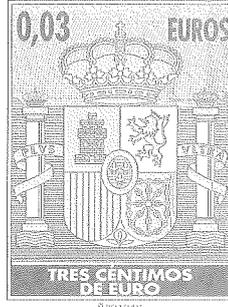
**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		03/07/2007	
	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
Interior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350	1360	1370	1380	1390	1400	
Entre 1 y 2 años	1381	1311	1321	1331	1341	1351	1361	1371	1381	1391	1401	
Entre 2 y 3 años	1502	1312	1322	1332	1342	1352	1362	1372	1382	1392	1402	
Entre 3 y 5 años	1313	1313	1323	1333	1343	1353	1363	1373	1383	1393	1403	
Entre 5 y 10 años	1314	1314	1324	1334	1344	1354	1364	1374	1384	1394	1404	
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355	1365	1375	1385	1395	1405	
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1316</b>	<b>1326</b>	<b>1336</b>	<b>1346</b>	<b>1356</b>	<b>1366</b>	<b>1376</b>	<b>1386</b>	<b>1396</b>	<b>1406</b>	
Vida residual media ponderada (años)	1307	1316	1327	1336	1347	1356	1367	1376	1386	1397	1406	
(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	03/07/2007
Antigüedad media ponderada	Años	7,68	Años	6,68	Años	1,25



CLASE 8.ª  
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118229

		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario base		03/07/2007	
Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vista Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vista Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente
ES037795002 SERIE A1	9.435	27,000	68,000,000	5,29	2,500	30,000	74,671,000	4,18	2,500	100,000	250,000,000
ES037795010 SERIE A2	480	48,000	481,000,000	5,29	9.435	55,000	515,170,000	6,31	9.435	100,000	943,000,000
ES037795008 SERIE B	480	48,000	481,000,000	7,88	480	100,000	481,000,000	14,57	285	100,000	280,000,000
ES037795004 SERIE C	285	100,000	28,500,000	0	285	100,000	28,500,000	14,57	285	100,000	28,500,000
ES037795061 SERIE D	150	100,000	15,000,000	0	150	100,000	15,000,000	11,31	150	100,000	15,000,000
<b>Total</b>	<b>10.830</b>	<b>15,150</b>	<b>774,070,000</b>	<b>4,28</b>	<b>15,150</b>	<b>250,000</b>	<b>853,703,000</b>	<b>11,31</b>	<b>15,150</b>	<b>250,000</b>	<b>1,315,000,000</b>

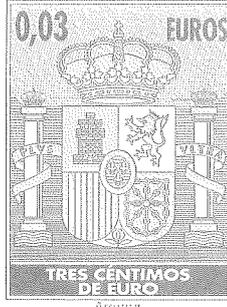
CUADRO A

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 2019-2021



OM2118230

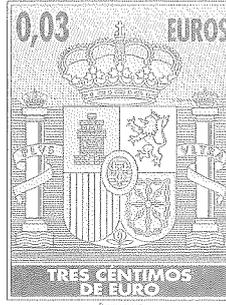
S.05.2	
Denominación del fondo: TDA CAM 9, FTA	
Denominación del cumplimiento: 0	
Denominación de la gestora: Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2013	
Período de la declaración: TDA CAM 9, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (6)	Intereses acumulados	Intereses Impagados	Intereses no vencido	Principal Pendiente		Corrección de pérdidas por deterioro		
											Principal Impagado	Total pendiente (7)			
ES037795002	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,12	0,345	360	64	41.000	0	66.509.000	0	66.509.000	0		
ES037795010	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,19	0,415	360	64	341.000	0	461.626.000	0	461.626.000	0		
ES037795028	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0,2	0,425	360	64	117.000	0	154.437.000	0	154.437.000	0		
ES037795036	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,4	0,625	360	64	53.000	296.000	48.000.000	0	48.296.000	0		
ES037795044	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,75	0,975	360	64	49.000	361.000	28.500.000	0	28.861.000	0		
ES037795051	SERIE O	S	EURIBOR 3 m	3,5	3,725	360	64	99.000	3.505.000	15.000.000	0	18.504.000	0		
<b>Total</b>											<b>0</b>	<b>773.334.000</b>	<b>0</b>	<b>773.334.000</b>	<b>0</b>

(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 indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR 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 intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118231

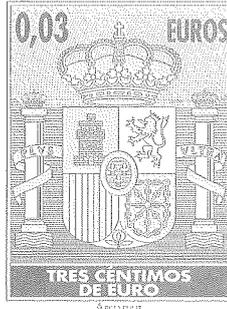
S.052	
Denominación del fondo:	TDA CAM 9, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 9, FTA

Denominación	Situación Actual				01/07/2013 - 31/12/2013				Situación cierre anual anterior				01/01/2012 - 31/12/2012			
	Amortización de principal				Intereses				Amortización de principal				Intereses			
Serie	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	
ES037795500- SERIE A1	28/04/2050	7.762.000	183.091.000	239.000	22.076.000	6.728.000	175.329.000	909.000	909.000	6.660.000	6.660.000	2.247.000	2.247.000	21.837.000	21.837.000	
ES037795501- SERIE A2	28/04/2050	53.553.000	481.874.000	1.997.000	102.740.000	60.220.000	429.321.000	6.660.000	6.660.000	2.247.000	2.247.000	6.660.000	6.660.000	100.743.000	100.743.000	
ES037795502- SERIE A3	28/04/2050	17.916.000	75.562.000	665.000	28.636.000	20.146.000	57.646.000	0	0	0	0	6.660.000	6.660.000	27.951.000	27.951.000	
ES037795503- SERIE B	28/04/2050	0	0	0	6.554.000	0	0	0	0	0	0	6.660.000	6.660.000	6.554.000	6.554.000	
ES037795504- SERIE C	28/04/2050	0	0	0	4.345.000	0	0	0	0	0	0	4.345.000	4.345.000	4.345.000	4.345.000	
ES037795505- SERIE D	28/04/2050	0	0	0	1.614.000	0	0	0	0	0	0	1.614.000	1.614.000	1.614.000	1.614.000	
<b>Total</b>		<b>7905</b>	<b>79.231.000</b>	<b>7316</b>	<b>740.527.000</b>	<b>7395</b>	<b>661.296.000</b>	<b>7385</b>	<b>661.296.000</b>	<b>7385</b>	<b>661.296.000</b>	<b>7385</b>	<b>10.903.000</b>	<b>7376</b>	<b>163.044.000</b>	

- (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) 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>  
 TRES CÉNTIMOS DE EURO



OM2118232

S.05.2	Denominación del fondo: TDA CAM 9, FTA
Denominación del compartimento: 0	Titolización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración: 31/12/2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA CAM 9, FTA	

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

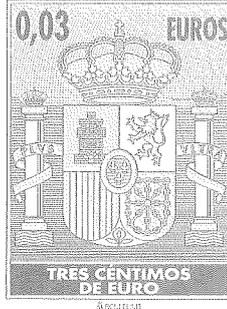
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0377955002	SERIE A1	10/12/2013	FCH	B	BBB	AAA
ES0377955001	SERIE A1	03/04/2013	MDY	Ba3	Ba2	Aaa
ES0377955001	SERIE A1	14/06/2013	SYP	BBB	AA-	AAA
ES0377955011	SERIE A2	10/12/2013	FCH	B	BBB	AAA
ES0377955011	SERIE A2	03/04/2013	MDY	Ba3	Ba2	Aaa
ES0377955011	SERIE A2	14/06/2013	SYP	BBB	AA-	AAA
ES0377955021	SERIE A3	10/12/2013	FCH	B	BBB	AAA
ES0377955021	SERIE A3	03/04/2013	MDY	Ba3	Ba2	Aaa
ES037795502	SERIE A3	14/06/2013	SYP	BBB	AA-	AAA
ES037795503	SERIE B	10/12/2013	FCH	CCC	BB	A
ES037795503	SERIE B	03/04/2013	MDY	Ca	Caa1	Aa3
ES037795503	SERIE B	25/04/2013	SYP	D	CCC-	A
ES037795504	SERIE C	10/12/2013	FCH	CC	CCC	BBB
ES037795504	SERIE C	03/12/2009	MDY	Ca	Ca	Baa2
ES037795504	SERIE C	22/11/2012	SYP	D	D	BBB
ES037795505	SERIE D	01/04/2009	FCH	CC	CC	CCC
ES037795505	SERIE D	03/12/2009	MDY	C	C	Ca
ES037795505	SERIE D	29/07/2009	SYP	D	D	CCC-

(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 & Pours; FCH para Fitch -  
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FONDO DE INVERSIÓN



0M2118233

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA CAM 9, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 9, FTA

	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	0
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	0
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,56
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	88,19
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1150
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0
13. Otros	0180	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1210	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de interés	1220	
Permutas financieras de tipos de cambio	1230	
Otras permutas financieras	1240	
Contraparte de la línea de liquidez	1250	
Entidad Avalista	1250	
Contraparte del derivado de crédito	1270	

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) 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 relación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª

OM2118234

**S.05.4**

Denominación del Fondo: TCA CANA, FIA  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Trazadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazadora, S.A.  
 Estado agregado: 31/12/2013

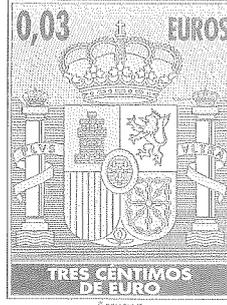
**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**  
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0	0	25.475.000	40.224.000	0,05
2. Activos Morosos por otros razanos	0	0	0	0	0,05
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.475.000</b>	<b>40.224.000</b>	<b>0,05</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	0	0	80.813.000	74.878.000	0,13
4. Activos Fallidos por otros razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el cedente	0	0	355.000	383.000	0
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.168.000</b>	<b>75.261.000</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL MOROSOS Y FALLIDOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.168.000</b>	<b>75.261.000</b>	<b>0,13</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos cuantificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger 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 o 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 epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

**Otros ratios relevantes**

Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,03	0,03	0,03	0,03



Amortización sucesiva series (1)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A1	4	13,24	12,53	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE B	6,4	6,32	6,18	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE B	1,25	3,04	4,9	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE B	1,25	3,04	4,9	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE A2	4	13,24	12,53	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE A2	4	13,24	12,53	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE C	3,8	3,75	3,97	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE C	1	3,02	4,8	4,9,2,3 Nota de Valores
SERIE C	10	46,88	48,3	4,9,2,3 Nota de Valores

**Interimonto posterior a cambio Intereses series (5)**

Series	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A	0,03	0,03
SERIE B	0,03	0,03
SERIE C	0,03	0,03

**No reducción del Fondo de Reserva (6)**

Modulo Adicional	Referencia Folleto
0	3,4,2,2. Modulo Adicional
0	3,4,2,2. Modulo Adicional

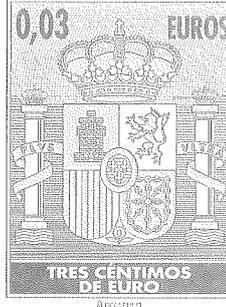
**OTROS TRIGGERS (3)**

Referencia Folleto
0,03

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en la columna de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.  
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de imputación (orden de constitución) de alguna de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergación de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Seguro de Vida



0M2118235

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: TDA CAM 9, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Periodo:
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDACAM9_CO_201312.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes: -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,09% -Tasa de Fallidos: 6,40% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,50% -Tasa de Impago >90 días: 1,50% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 7,70%
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
<b>INFORME AUDITOR</b>
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE VALORES



0M2118236

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

TDA CAM 9, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 03 de julio de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (06 de julio de 2007). 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 15.150 Bonos de Titulización Hipotecaria en series:

- La Serie A1 está constituida por 2.500 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 A2 está constituida por 9.435 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 0,19%.
- La Serie A3 está constituida por 2.300 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 0,20 %.
- La Serie B está constituida por 480 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0.40 %.
- La Serie C está constituida por 285 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0.75 %.
- La Serie D está constituida por 150 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3.50 %.

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

- Préstamo Subordinado: por importe de 10.300.000 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0M2118237

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 689.500 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.

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

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

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de octubre de 2007.

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

### **Riesgo de mercado**

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

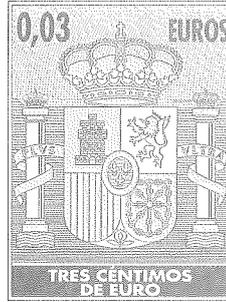
- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



0M2118238

### **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 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 2014 y 2013. 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 concentración**

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

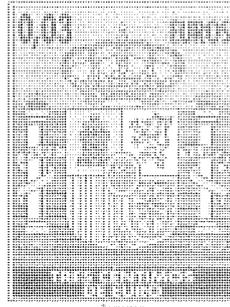
### **Riesgo de crédito**

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>  
200 000 000 000



0M2118239

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 y, en su caso, de los activos adjudicados, 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, 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.

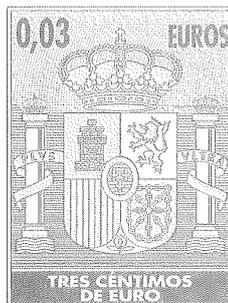
Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,53%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/07/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación: 8.1.1



0M2118240

## TDA CAM 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

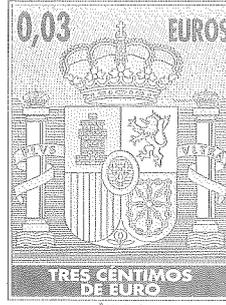
### INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2014

#### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	712.108.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro :	715.414.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	782.244.000
4. Vida residual (meses):	255
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,04%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,48%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	13,58%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	89.620.000
10. Tipo medio cartera:	1,82%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,00%

#### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377955002	59.662.000	24.000
b) ES0377955010	411.628.000	44.000
c) ES0377955028	137.710.000	60.000
d) ES0377955036	48.000.000	100.000
e) ES0377955044	28.500.000	100.000
f) ES0377955051	15.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377955002		24,00%
b) ES0377955010		44,00%
c) ES0377955028		60,00%
d) ES0377955036		100,00%
e) ES0377955044		100,00%
f) ES0377955051		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		472.000,00
5. Intereses impagados:		5.354.000,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0377955002		0,205%
b) ES0377955010		0,275%
c) ES0377955028		0,285%
d) ES0377955036		0,485%
e) ES0377955044		0,835%
f) ES0377955051		3,585%



OM2118241

CLASE 8.<sup>a</sup>

Ejercicio 2014

## 7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377955002	7.247.000	252.000
b) ES0377955010	49.998.000	2.052.000
c) ES0377955028	16.727.000	701.000
d) ES0377955036	0	0
e) ES0377955044	0	0
f) ES0377955051	0	0

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	21.759.000

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	517.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	5.792.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2014	0
--------------------------------------	---

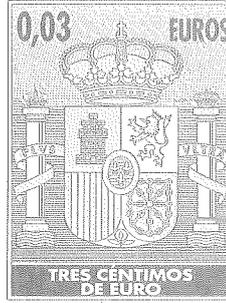
**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	109.000
2. Variación 2014	-8,40%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377955002	SERIE A1	FCH	B (sf)	AAA (sf)
ES0377955002	SERIE A1	MDY	Ba3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377955002	SERIE A1	SYP	BBB (sf)	AAA (sf)
ES0377955010	SERIE A2	FCH	B (sf)	AAA (sf)
ES0377955010	SERIE A2	MDY	Ba3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377955010	SERIE A2	SYP	BBB (sf)	AAA (sf)
ES0377955028	SERIE A3	FCH	B (sf)	AAA (sf)
ES0377955028	SERIE A3	MDY	Ba3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377955028	SERIE A3	SYP	BBB (sf)	AAA (sf)
ES0377955036	SERIE B	FCH	CCC (sf)	A (sf)
ES0377955036	SERIE B	MDY	Ca (sf)	Aa3 (sf)
ES0377955036	SERIE B	SYP	D (sf)	A (sf)
ES0377955044	SERIE C	FCH	CC (sf)	BBB (sf)
ES0377955044	SERIE C	MDY	Ca (sf)	Baa2 (sf)
ES0377955044	SERIE C	SYP	D (sf)	BBB (sf)
ES0377955051	SERIE D	FCH	CC (sf)	CCC (sf)
ES0377955051	SERIE D	MDY	C (sf)	Ca (sf)
ES0377955051	SERIE D	SYP	D (sf)	CCC- (sf)



OM2118242

CLASE 8.ª

2004-04-16 11:00:11

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<b>A) CARTERA</b>		<b>B) BONOS</b>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	622.811.000,00	SERIE A1	59.662.000
		SERIE A2	411.628.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	92.602.000,00	SERIE A3	137.710.000
		SERIE B	48.000.000
		SERIE C	28.500.000
		SERIE D	15.000.000
<b>TOTAL:</b>	<b>715.413.000,00</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>700.500.000,00</b>
* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto			

**IX. FLUJOS FUTUROS**

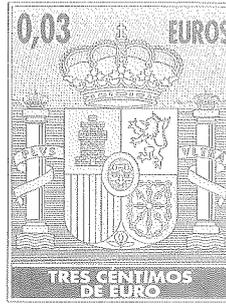
Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,53%
- Tasa de Fallidos:	3,26%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,38%
- Tasa de Impago >90 días:	2,10%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	8,83%

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

*Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.*

*Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias*



OM2118243

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

TDA CAM 9, FTA

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada**

Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual		
Fecha	%	Variación entre periodos						
07-07	7,28%							
08-07	5,64%	-22,58%						
09-07	5,53%	-1,79%	6,14%					
10-07	7,93%	43,26%	6,36%	3,54%				
11-07	5,05%	-36,33%	6,17%	-3,02%				
12-07	6,20%	22,75%	6,39%	3,56%	6,25%			
01-08	6,11%	-1,44%	5,78%	-9,60%	6,06%	-3,14%		
02-08	4,92%	-19,39%	5,74%	-0,69%	5,94%	-1,92%		
03-08	5,37%	9,06%	5,46%	-4,81%	5,91%	-0,45%		
04-08	4,56%	-15,13%	4,94%	-9,48%	5,35%	-9,54%		
05-08	4,26%	-6,49%	4,72%	-4,44%	5,22%	-2,41%		
06-08	4,73%	11,09%	4,51%	-4,51%	4,98%	-4,68%	5,64%	
07-08	4,05%	-14,49%	4,34%	-3,77%	4,63%	-6,91%	5,36%	-4,93%
08-08	2,91%	-28,10%	3,89%	-10,30%	4,30%	-7,17%	5,14%	-4,17%
09-08	7,90%	171,39%	4,96%	27,45%	4,72%	9,86%	5,34%	4,05%
10-08	7,28%	-7,87%	6,04%	21,66%	5,18%	9,55%	5,27%	-1,40%
11-08	7,84%	7,69%	7,66%	26,80%	5,77%	11,45%	5,51%	4,49%
12-08	18,41%	134,98%	11,28%	47,39%	8,14%	41,11%	6,58%	19,43%
01-09	10,39%	-43,55%	12,28%	8,84%	9,17%	12,69%	6,92%	5,26%
02-09	12,02%	15,67%	13,64%	11,06%	10,64%	16,00%	7,51%	8,51%
03-09	17,05%	41,80%	13,13%	-3,73%	12,15%	14,18%	8,49%	12,97%
04-09	9,07%	-46,81%	12,72%	-3,12%	12,42%	2,26%	8,84%	4,18%
05-09	15,09%	66,41%	13,74%	7,97%	13,60%	9,48%	9,72%	10,00%
06-09	16,78%	11,20%	13,63%	-0,77%	13,28%	-2,35%	10,70%	10,00%
07-09	9,98%	-40,52%	13,95%	2,33%	13,23%	-0,38%	11,15%	4,25%
08-09	7,29%	-26,92%	11,41%	-18,21%	12,49%	-5,57%	11,54%	3,49%
09-09	9,46%	29,75%	8,87%	-22,20%	11,22%	-10,19%	11,65%	0,90%
10-09	6,89%	-27,16%	7,85%	-11,56%	10,90%	-2,91%	11,64%	-0,04%
11-09	8,01%	16,18%	8,09%	3,03%	9,70%	-10,96%	11,78%	1,16%
12-09	10,52%	31,38%	8,44%	4,36%	8,59%	-11,49%	10,99%	-6,64%
01-10	2,78%	-73,61%	7,13%	-15,47%	7,43%	-13,44%	10,43%	-5,13%
02-10	5,05%	81,83%	6,15%	-13,72%	7,08%	-4,79%	9,93%	-4,83%
03-10	7,49%	48,42%	5,09%	-17,24%	6,75%	-4,68%	9,03%	-9,05%
04-10	3,14%	-58,15%	5,22%	2,42%	6,14%	-8,91%	8,61%	-4,60%
05-10	5,58%	77,79%	5,38%	3,21%	5,73%	-6,68%	7,80%	-9,39%
06-10	4,91%	-11,90%	4,52%	-16,00%	4,77%	-16,86%	6,72%	-13,90%
07-10	6,01%	22,43%	5,48%	21,06%	5,30%	11,10%	6,37%	-5,24%
08-10	2,54%	-57,79%	4,48%	-18,13%	4,89%	-7,59%	6,00%	-5,67%
09-10	3,81%	50,21%	4,12%	-8,14%	4,29%	-12,30%	5,52%	-8,07%
10-10	2,66%	-30,32%	2,99%	-27,42%	4,22%	-1,65%	5,18%	-6,11%
11-10	2,44%	-8,14%	2,96%	-0,95%	3,71%	-12,22%	4,73%	-8,74%
12-10	4,90%	100,59%	3,32%	12,10%	3,70%	-0,21%	4,20%	-11,10%



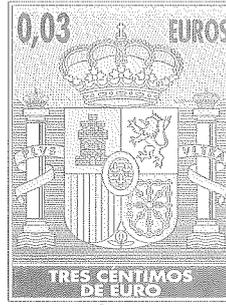
OM2118244

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO ELECTRÓNICO

TDA CAM 9, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	1,74%	-64,43%	3,02%	-8,98%	2,98%	-19,29%	4,14%	-1,56%
02-11	2,18%	25,39%	2,94%	-2,68%	2,93%	-1,80%	3,93%	-4,99%
03-11	6,25%	186,14%	3,39%	15,33%	3,33%	13,68%	3,80%	-3,47%
04-11	3,49%	-44,08%	3,97%	17,15%	3,47%	4,13%	3,84%	1,07%
05-11	1,96%	-43,94%	3,91%	-1,65%	3,40%	-2,03%	3,54%	-7,79%
06-11	4,00%	104,38%	3,14%	-19,56%	3,25%	-4,46%	3,46%	-2,22%
07-11	1,81%	-54,76%	2,58%	-17,79%	3,27%	0,59%	3,10%	-10,32%
08-11	0,96%	-47,06%	2,26%	-12,50%	3,07%	-5,90%	2,98%	-3,80%
09-11	1,56%	63,04%	1,44%	-36,36%	2,29%	-25,64%	2,80%	-6,26%
10-11	1,52%	-2,55%	1,34%	-6,81%	1,96%	-14,45%	2,71%	-3,14%
11-11	1,36%	-10,67%	1,48%	10,07%	1,86%	-4,93%	2,63%	-2,85%
12-11	2,70%	98,45%	1,85%	25,60%	1,63%	-12,14%	2,44%	-7,37%
01-12	2,32%	-14,25%	2,12%	14,19%	1,71%	4,95%	2,49%	2,00%
02-12	2,45%	6,01%	2,48%	17,09%	1,96%	14,46%	2,52%	1,26%
03-12	1,55%	-36,65%	2,10%	-15,32%	1,96%	0,03%	2,11%	-16,16%
04-12	2,80%	80,21%	2,26%	7,62%	2,17%	10,64%	2,05%	-3,04%
05-12	6,71%	139,35%	3,68%	62,87%	3,05%	40,53%	2,43%	18,95%
06-12	3,52%	-47,54%	4,32%	17,56%	3,18%	4,25%	2,38%	-2,24%
07-12	4,26%	21,00%	4,81%	11,20%	3,50%	9,94%	2,58%	8,20%
08-12	3,25%	-23,63%	3,65%	-24,04%	3,63%	3,72%	2,76%	7,28%
09-12	3,55%	9,23%	3,66%	0,27%	3,96%	9,03%	2,92%	5,73%
10-12	4,10%	15,32%	3,61%	-1,56%	4,17%	5,44%	3,12%	6,95%
11-12	7,91%	93,08%	5,15%	42,95%	4,35%	4,38%	3,65%	16,83%
12-12	2,33%	-70,53%	4,77%	-7,39%	4,17%	-4,25%	3,62%	-0,72%
01-13	2,59%	11,17%	4,29%	-10,06%	3,90%	-6,38%	3,62%	-0,07%
02-13	2,64%	2,05%	2,50%	-41,72%	3,81%	-2,38%	3,64%	0,50%
03-13	2,54%	-3,97%	2,57%	2,76%	3,65%	-4,20%	3,72%	2,34%
04-13	1,86%	-26,78%	2,33%	-9,33%	3,29%	-9,84%	3,66%	-1,75%
05-13	4,36%	134,48%	2,89%	24,11%	2,66%	-19,06%	3,45%	-5,60%
06-13	6,54%	50,03%	4,22%	45,73%	3,35%	25,61%	3,68%	6,63%
07-13	3,34%	-49,01%	4,71%	11,69%	3,47%	3,59%	3,61%	-2,09%
08-13	3,57%	6,93%	4,46%	-5,37%	3,62%	4,33%	3,63%	0,64%
09-13	1,71%	-51,96%	2,85%	-35,95%	3,50%	-3,32%	3,49%	-3,86%
10-13	2,98%	74,08%	2,73%	-4,20%	3,69%	5,46%	3,40%	-2,58%
11-13	2,19%	-26,46%	2,28%	-16,72%	3,34%	-9,39%	2,92%	-14,18%
12-13	4,64%	111,49%	3,25%	42,60%	3,01%	-9,94%	3,09%	6,07%
01-14	2,97%	-35,99%	3,24%	-0,12%	2,95%	-1,99%	3,13%	1,00%
02-14	4,08%	37,39%	3,86%	19,09%	3,03%	2,68%	3,24%	3,55%
03-14	3,48%	-14,81%	3,48%	-9,97%	3,32%	9,61%	3,31%	2,38%
04-14	4,14%	19,25%	3,87%	11,27%	3,51%	5,67%	3,50%	5,64%
05-14	4,23%	2,08%	3,92%	1,42%	3,84%	9,53%	3,49%	-0,31%
06-14	3,57%	-15,70%	3,96%	0,87%	3,67%	-4,40%	3,25%	-6,96%
07-14	4,32%	21,14%	4,02%	1,44%	3,90%	6,21%	3,33%	2,43%
08-14	1,68%	-61,04%	3,18%	-20,80%	3,52%	-9,64%	3,19%	-4,18%
09-14	2,19%	29,95%	2,72%	-14,34%	3,32%	-5,79%	3,24%	1,63%
10-14	4,09%	86,83%	2,64%	-3,12%	3,30%	-0,45%	3,33%	2,78%
11-14	4,13%	1,03%	3,45%	30,58%	3,28%	-0,64%	3,49%	4,75%
12-14	5,15%	24,85%	4,43%	28,47%	3,54%	7,83%	3,53%	1,29%



OM2118245

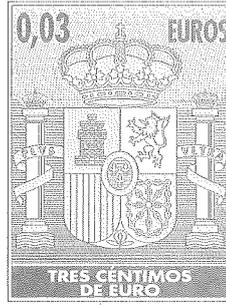
CLASE 8.ª

España - 1.7.1986

**Bono-A1**

TAA

Fecha	10,00%		3,53%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	1.109,58 €	10,03 €	701,17 €	10,03 €	1.306,49 €	10,03 €
28/07/2015	1.073,74 €	9,65 €	693,27 €	9,83 €	1.252,30 €	9,57 €
28/10/2015	1.038,08 €	9,28 €	684,00 €	9,63 €	1.199,65 €	9,11 €
28/01/2016	1.005,30 €	8,82 €	676,10 €	9,33 €	1.151,13 €	8,58 €
28/04/2016	967,74 €	8,28 €	662,82 €	8,93 €	1.098,66 €	7,98 €
28/07/2016	934,37 €	7,86 €	652,78 €	8,64 €	1.051,30 €	7,50 €
28/10/2016	900,57 €	7,53 €	641,27 €	8,44 €	1.004,22 €	7,11 €
30/01/2017	867,40 €	7,28 €	631,06 €	8,33 €	957,78 €	6,81 €
28/04/2017	835,65 €	6,45 €	618,52 €	7,53 €	915,74 €	5,97 €
28/07/2017	806,98 €	6,30 €	609,28 €	7,62 €	876,50 €	5,77 €
30/10/2017	777,94 €	6,14 €	598,95 €	7,49 €	837,69 €	5,56 €
29/01/2018	751,28 €	5,60 €	590,02 €	6,99 €	801,81 €	5,02 €
30/04/2018	722,37 €	5,27 €	577,03 €	6,73 €	764,72 €	4,66 €
30/07/2018	696,85 €	4,96 €	567,45 €	6,47 €	731,40 €	4,33 €
29/10/2018	671,26 €	4,65 €	556,80 €	6,23 €	698,68 €	4,01 €
28/01/2019	647,42 €	4,35 €	547,67 €	5,98 €	668,15 €	3,70 €
29/04/2019	622,23 €	4,07 €	535,36 €	5,74 €	637,02 €	3,40 €
29/07/2019	600,39 €	3,79 €	526,66 €	5,50 €	609,43 €	3,12 €
28/10/2019	578,15 €	3,53 €	516,50 €	5,27 €	582,10 €	2,86 €
28/01/2020	557,05 €	3,31 €	507,22 €	5,10 €	556,02 €	2,63 €
28/04/2020	535,44 €	3,03 €	496,12 €	4,82 €	530,44 €	2,36 €
28/07/2020	515,67 €	2,80 €	486,78 €	4,60 €	506,72 €	2,12 €
28/10/2020	495,99 €	2,60 €	476,50 €	4,44 €	483,37 €	1,92 €
28/01/2021	477,27 €	2,38 €	467,29 €	4,23 €	461,59 €	1,71 €
28/04/2021	458,13 €	2,12 €	455,87 €	3,93 €	3.374,03 €	1,47 €
28/07/2021	439,28 €	1,94 €	444,26 €	3,77 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	420,62 €	1,77 €	432,27 €	3,62 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	403,52 €	1,58 €	421,74 €	3,43 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	3.146,67 €	1,37 €	410,24 €	3,17 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	402,08 €	3,02 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	393,68 €	2,88 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	385,48 €	2,76 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	376,75 €	2,42 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	314,49 €	2,34 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	292,25 €	2,27 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	284,63 €	2,07 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	276,75 €	1,95 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	269,52 €	1,82 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	261,68 €	1,70 €	0,00 €	0,00 €

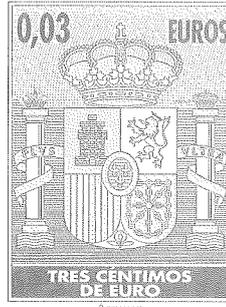


OM2118246

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 4-1000-1**Bono-A1**

TAA

	10,00%		3,53%		13,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	254,54 €	1,61 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	247,32 €	1,46 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	3.112,77 €	1,37 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>23.056,94 €</b>		<b>23.056,94 €</b>		<b>23.056,94 €</b>	

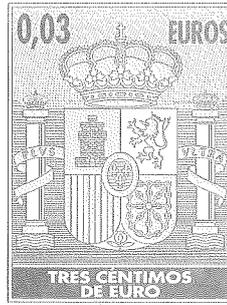


OM2118247

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escriba el número de la clase

**Bono-A2**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	2.028,46 €	25,71 €	1.281,83 €	25,71 €	2.388,44 €	25,71 €
28/07/2015	1.962,93 €	24,75 €	1.267,39 €	25,21 €	2.289,37 €	24,52 €
28/10/2015	1.897,74 €	23,79 €	1.250,45 €	24,69 €	2.193,10 €	23,37 €
28/01/2016	1.837,81 €	22,61 €	1.236,00 €	23,91 €	2.104,42 €	22,00 €
28/04/2016	1.769,16 €	21,23 €	1.211,72 €	22,89 €	2.008,50 €	20,46 €
28/07/2016	1.708,14 €	20,14 €	1.193,37 €	22,14 €	1.921,90 €	19,22 €
28/10/2016	1.646,36 €	19,30 €	1.172,32 €	21,64 €	1.835,84 €	18,24 €
30/01/2017	1.585,72 €	18,67 €	1.153,66 €	21,37 €	1.750,93 €	17,46 €
28/04/2017	1.527,67 €	16,53 €	1.130,73 €	19,32 €	1.674,09 €	15,30 €
28/07/2017	1.475,26 €	16,15 €	1.113,85 €	19,28 €	1.602,35 €	14,79 €
30/10/2017	1.422,16 €	15,74 €	1.094,96 €	19,20 €	1.531,39 €	14,26 €
29/01/2018	1.373,43 €	14,36 €	1.078,62 €	17,91 €	1.465,81 €	12,86 €
30/04/2018	1.320,58 €	13,52 €	1.054,89 €	17,25 €	1.398,00 €	11,96 €
30/07/2018	1.273,94 €	12,70 €	1.037,37 €	16,60 €	1.337,09 €	11,09 €
29/10/2018	1.227,14 €	11,92 €	1.017,91 €	15,96 €	1.277,28 €	10,27 €
28/01/2019	1.183,57 €	11,16 €	1.001,22 €	15,33 €	1.221,47 €	9,48 €
29/04/2019	1.137,51 €	10,43 €	978,70 €	14,71 €	1.164,55 €	8,73 €
29/07/2019	1.097,59 €	9,73 €	962,80 €	14,11 €	1.114,12 €	8,01 €
28/10/2019	1.056,93 €	9,05 €	944,22 €	13,52 €	1.064,15 €	7,32 €
28/01/2020	1.018,36 €	8,49 €	927,26 €	13,08 €	1.016,47 €	6,74 €
28/04/2020	978,85 €	7,77 €	906,97 €	12,36 €	969,72 €	6,04 €
28/07/2020	942,72 €	7,17 €	889,89 €	11,80 €	926,34 €	5,44 €
28/10/2020	906,74 €	6,66 €	871,10 €	11,38 €	883,65 €	4,92 €
28/01/2021	872,51 €	6,09 €	854,27 €	10,83 €	843,84 €	4,37 €
28/04/2021	837,52 €	5,43 €	833,38 €	10,08 €	816,81 €	3,76 €
28/07/2021	803,05 €	4,97 €	812,17 €	9,67 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	768,95 €	4,53 €	790,24 €	9,27 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	737,68 €	4,05 €	770,99 €	8,78 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	5.752,52 €	3,51 €	749,98 €	8,12 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	735,06 €	7,75 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	719,69 €	7,38 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	704,71 €	7,08 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	688,74 €	6,20 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	574,93 €	5,99 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	534,28 €	5,82 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	520,34 €	5,31 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	505,94 €	4,99 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	492,71 €	4,67 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	478,38 €	4,37 €	0,00 €	0,00 €

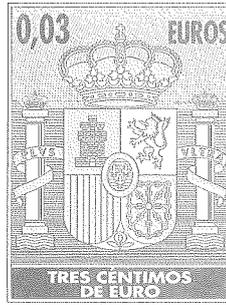


OM2118248

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto de Suelo

**Bono-A2**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	465,34 €	4,12 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	452,14 €	3,75 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	5.690,48 €	3,51 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>42.151,00 €</b>		<b>42.151,00 €</b>		<b>42.151,00 €</b>	



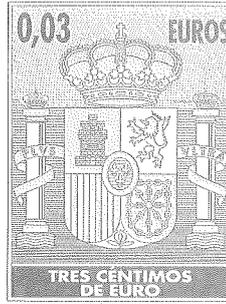
OM2118249

CLASE 8.<sup>a</sup>

400 1000 5000 10000

**Bono-A3**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	2.783,81 €	36,73 €	1.759,16 €	36,73 €	3.277,84 €	36,73 €
28/07/2015	2.693,88 €	35,35 €	1.739,34 €	36,01 €	3.141,88 €	35,04 €
28/10/2015	2.604,43 €	33,99 €	1.716,09 €	35,28 €	3.009,77 €	33,38 €
28/01/2016	2.522,18 €	32,30 €	1.696,26 €	34,16 €	2.888,06 €	31,43 €
28/04/2016	2.427,96 €	30,33 €	1.662,94 €	32,70 €	2.756,42 €	29,23 €
28/07/2016	2.344,22 €	28,77 €	1.637,76 €	31,64 €	2.637,58 €	27,46 €
28/10/2016	2.259,43 €	27,57 €	1.608,86 €	30,92 €	2.519,47 €	26,05 €
30/01/2017	2.176,21 €	26,67 €	1.583,26 €	30,53 €	2.402,95 €	24,96 €
28/04/2017	2.096,55 €	23,62 €	1.551,79 €	27,59 €	2.297,49 €	21,86 €
28/07/2017	2.024,61 €	23,07 €	1.528,62 €	27,54 €	2.199,04 €	21,13 €
30/10/2017	1.951,75 €	22,49 €	1.502,70 €	27,43 €	2.101,65 €	20,37 €
29/01/2018	1.884,86 €	20,52 €	1.480,28 €	25,59 €	2.011,64 €	18,37 €
30/04/2018	1.812,33 €	19,31 €	1.447,70 €	24,64 €	1.918,59 €	17,08 €
30/07/2018	1.748,32 €	18,15 €	1.423,67 €	23,71 €	1.835,00 €	15,85 €
29/10/2018	1.684,10 €	17,03 €	1.396,95 €	22,80 €	1.752,91 €	14,67 €
28/01/2019	1.624,31 €	15,94 €	1.374,05 €	21,90 €	1.676,32 €	13,55 €
29/04/2019	1.561,10 €	14,90 €	1.343,15 €	21,02 €	1.598,20 €	12,47 €
29/07/2019	1.506,31 €	13,90 €	1.321,33 €	20,16 €	1.529,00 €	11,44 €
28/10/2019	1.450,50 €	12,93 €	1.295,84 €	19,31 €	1.460,42 €	10,46 €
28/01/2020	1.397,58 €	12,13 €	1.272,55 €	18,68 €	1.394,98 €	9,63 €
28/04/2020	1.343,36 €	11,10 €	1.244,70 €	17,66 €	1.330,82 €	8,63 €
28/07/2020	1.293,77 €	10,24 €	1.221,26 €	16,86 €	1.271,30 €	7,77 €
28/10/2020	1.244,39 €	9,51 €	1.195,48 €	16,25 €	1.212,71 €	7,03 €
28/01/2021	1.197,41 €	8,71 €	1.172,38 €	15,48 €	1.158,07 €	6,25 €
28/04/2021	1.149,39 €	7,76 €	1.143,71 €	14,40 €	8.465,06 €	5,38 €
28/07/2021	1.102,09 €	7,10 €	1.114,60 €	13,82 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	1.055,30 €	6,47 €	1.084,51 €	13,25 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	1.012,38 €	5,78 €	1.058,10 €	12,55 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	7.894,64 €	5,01 €	1.029,25 €	11,60 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	1.008,78 €	11,07 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	987,69 €	10,54 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	967,12 €	10,11 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	945,21 €	8,86 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	789,02 €	8,56 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	733,23 €	8,32 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	714,11 €	7,58 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	694,34 €	7,12 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	676,19 €	6,68 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	656,52 €	6,24 €	0,00 €	0,00 €

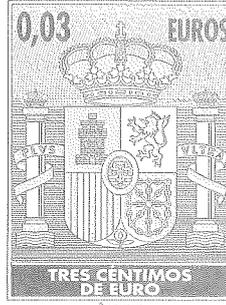


OM2118250

CLASE 8.<sup>a</sup>  
2021-2024

**Bono-A3**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	638,62 €	5,89 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	620,51 €	5,35 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	7.809,54 €	5,01 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>57.847,17 €</b>		<b>57.847,17 €</b>		<b>57.847,17 €</b>	



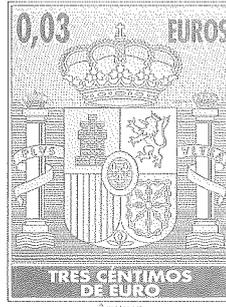
OM2118251

CLASE 8.<sup>a</sup>

2015-2024

**Bono-B**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	4.295,95 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	100.000,00 €	4.756,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	2.883,91 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	2.565,94 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,76 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,76 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,76 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,76 €	0,00 €	0,00 €



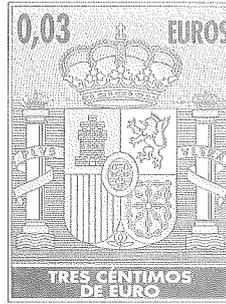
0M2118252

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escriba el número de la clase

**Bono-B**

TAA

Fecha	10,00%		3,53%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	116,02 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	229,52 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

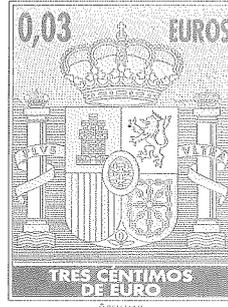


OM2118253

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Administración General del Estado

**Bono-C**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	70.751,05 €	7.609,03 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	86.390,10 €	8.424,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



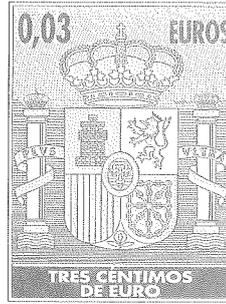
OM2118254

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Especial de emisión

**Bono-C**

TAA

Fecha	10,00%		3,53%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	11.075,14 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>86.390,10 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>70.751,05 €</b>	



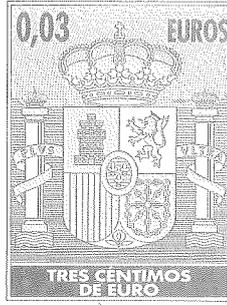
OM2118255

CLASE 8.<sup>a</sup>

AD. 0001-01100000

**Bono-D**

TAA						
10,00%		3,53%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM2118256

CLASE 8.ª

ESPAÑA 1990-1991

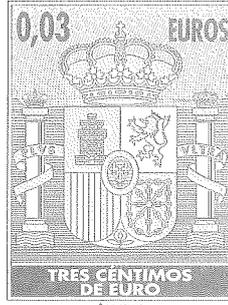
**Bono-D**

TAA

Fecha	10,00%		3,53%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	8.162,11 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	10.637,74 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	39.117,86 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación: 84010101



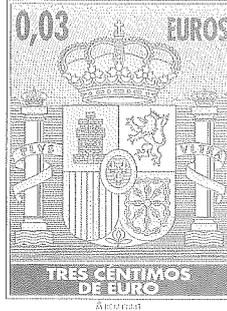
0M2118257

### **ESTADO S.05.5**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



OM2118258

505,5

Denominación del Fondo: **TDA CAM S. PTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**  
 Estados agregados: **31/12/2014**

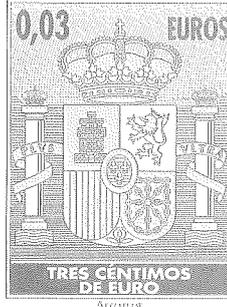
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		31/12/xxxx		31/12/2013		Situación Inicial		03/07/2007	
	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	0480	348	0476	40.740.000	0482	365	0478	45.260.000	0384	560	0380	91.431.000
Aragón	0401	19	0427	2.606.000	0435	19	0479	2.772.000	0305	31	0331	5.597.000
Asturias	0402	12	0423	912.000	0434	13	0480	995.000	0306	15	0332	1.958.000
Baleares	0403	852	0425	112.764.000	0435	895	0481	122.795.000	0307	1.221	0333	213.892.000
Canarias	0404	39	0430	4.343.000	0456	42	0482	4.790.000	0308	99	0334	16.924.000
Canabria	0405	10	0431	1.069.000	0457	10	0483	1.108.000	0309	13	0335	1.920.000
Castilla León	0406	32	0432	3.387.000	0458	32	0484	3.583.000	0310	51	0336	7.126.000
Castilla La Mancha	0407	83	0433	8.431.000	0459	90	0485	9.323.000	0311	174	0337	23.189.000
Cataluña	0408	597	0434	79.058.000	0460	642	0486	87.552.000	0312	928	0338	159.212.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0313	0	0339	0
Extremadura	0410	2	0436	191.000	0462	2	0488	196.000	0314	2	0340	220.000
Galicia	0411	9	0437	845.000	0463	9	0489	899.000	0315	14	0341	1.939.000
Madrid	0412	286	0438	40.030.000	0464	300	0490	43.648.000	0316	480	0342	78.336.000
Mérida	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0317	0	0343	0
Murcia	0414	1.360	0440	102.707.000	0466	1.454	0492	113.337.000	0318	1.985	0344	204.634.000
Navarra	0415	1	0441	91.000	0467	1	0493	97.000	0319	2	0345	266.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0320	1	0346	360.000
Comunidad Valenciana	0417	3.725	0443	317.922.000	0469	4.005	0495	354.728.000	0321	5.907	0347	692.155.000
País Vasco	0418	3	0444	316.000	0470	3	0496	338.000	0322	5	0348	841.000
Otros países Unión Europea	0419	7.378	0445	715.412.000	0471	7.882	0497	791.361.000	0323	11.428	0349	1.500.000.000
Resto	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0324	0	0350	0
<b>Total General</b>	<b>0421</b>	<b>7.378</b>	<b>0450</b>	<b>715.412.000</b>	<b>0473</b>	<b>7.882</b>	<b>0501</b>	<b>791.361.000</b>	<b>0325</b>	<b>11.428</b>	<b>0351</b>	<b>1.500.000.000</b>

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



CLASE 8.ª  
L.º de 1.º de 1.º de 1.º



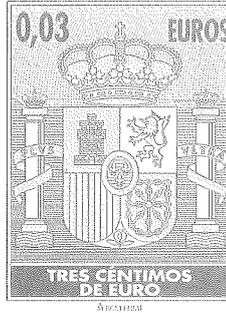
OM2118259

		31/12/2014		31/12/2013		03/07/2007	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
		euros (1)		euros (1)		euros (1)	
Dólar/ Activos	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Dólar (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Dólar (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Dólar (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro	1077	7.378	7.378	7.387	7.387	11.428	11.428
USD	1077	0	0	0	0	0	0
EEUU Dólar	1077	0	0	0	0	0	0
Japón Yen	1077	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra	1077	0	0	0	0	0	0
Otras	1077	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1077</b>	<b>7.378</b>	<b>7.378</b>	<b>7.387</b>	<b>7.387</b>	<b>11.428</b>	<b>11.428</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 LOS VALORES DE FONDO



OM2118260

S.05.5	
Denominación del Fondo: TDA CRM3, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Emisión en la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estado: Aggregados.	
Período: 31/12/2014	

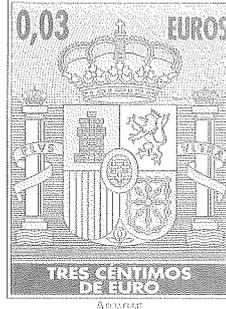
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activo titulado/ Valor garantía (1)	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
0%	1100	2.632	1100	2.608	1120	2.608	1140	1.483	
40%	1104	2.289	1111	2.349	1121	2.349	1141	2.186	
60%	1101	2.216	1172	2.540	1122	2.540	1142	5.010	
80%	1103	241	1173	385	1123	385	1143	2.549	
100%	1104	0	1114	0	1124	0	1144	0	
120%	1105	0	1115	0	1125	0	1145	0	
140%	1106	0	1116	0	1126	0	1146	0	
160%	1107	0	1117	0	1127	0	1147	0	
superior al 160%	1108	7.378	1118	7.882	1128	7.882	1148	11.428	
<b>Total</b>									
Media ponderada (%)			55,03			56,83		113%	
								113%	

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Seguro de Vida



OM2118261

<b>S.05.5</b>	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 9, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014

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

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	4	1410	0,99	1,69
IRPH	1.493	112.574.000	0,33	3,77
EURIBOR	5.881	602.714.000	0,88	1,46
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>7.378.1415</b>	<b>715.413.000/1425</b>	<b>1,82</b>

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

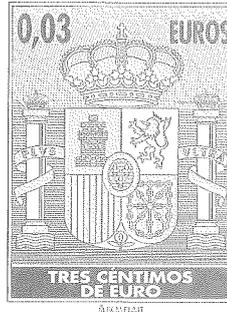
(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FONDO DE INVERSIÓN

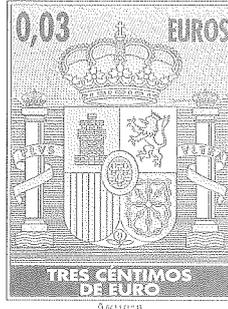
OM2118262

Denominación del Fondo:		TDA CAM II, FTA		S.05.5	
Denominación del Compartimento:		0			
Denominación de la Gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estado: agregados:		31/12/2014			
Período:					
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>					
<b>CUADRO E</b>					
Tipo de interés nominal		Situación actual		Situación Inicial	
		31/12/2014		31/12/xxxx	
		31/12/2013		03/07/2007	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%		1300	16.129.000	1542	2.415.000
1% - 1,49%		1561	314.152.000	1543	199.417.000
1,5% - 1,99%		1502	233.846.000	1544	387.555.000
2% - 2,48%		1503	19.916.000	1545	43.517.000
2,5% - 2,99%		1304	12.304.000	1546	14.831.000
3% - 3,49%		1305	22.196.000	1547	15.292.000
3,5% - 3,99%		1306	69.474.000	1548	76.194.000
4% - 4,49%		1307	25.611.000	1549	50.913.000
4,5% - 4,99%		1308	1.698.000	1550	2.185.000
5% - 5,49%		1309	84.000	1551	55.000
5,5% - 5,99%		1510	0	1572	0
6% - 6,49%		1511	0	1573	0
6,5% - 6,99%		1512	0	1574	0
7% - 7,49%		1513	0	1575	0
7,5% - 7,99%		1514	0	1576	0
8% - 8,49%		1515	0	1577	0
8,5% - 8,99%		1516	0	1578	0
9% - 9,49%		1517	0	1579	0
9,5% - 9,99%		1518	0	1580	0
Superior al 10%		1519	0	1581	0
<b>Total</b>		<b>1300</b>	<b>715.412.000</b>	<b>1542</b>	<b>791.364.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>1,82</b>		<b>11,423</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>0,25</b>		<b>1,626</b>
					<b>1,627</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>  
2007-08



0M2118263

5055	
Denominación del Fondo:	TDA CAM 3, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014

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

**CUADRO F**

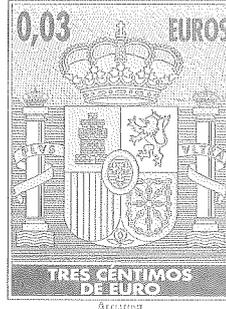
	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación Inicial	03/07/2007
Concentración	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE
Diez primeras entidades/emisores con más concentración	0,88	2000	0,86	2030	0,87	2070
Diez primeras denominación del sector con mayor concentración	2010	2020	2040	2050	2070	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

(2) Incluir código CVAE con dos niveles de agregación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2010-10-10 10:40:31



OM2118264

S.06.5	
Denominación del fondo:	TDA CAM 9, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CAM 9, FTA

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2014		Situación Inicial		03/07/2007	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	30600	15.150	3119	700.500.000	3170	15.150	3950	1.515.000.000
EEUU Dólar - USD	3019	0	3123	0	3193	0	3363	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3186	0	3186	0	3378	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	3200	0	3360	0
Otros	3040	0	3159	0	3219	0	3380	0
<b>Total</b>	<b>30699</b>	<b>15.150</b>	<b>3198</b>	<b>700.500.000</b>	<b>3259</b>	<b>15.150</b>	<b>3900</b>	<b>1.515.000.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 10.000.000.000



OM2118265

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

---

D.<sup>a</sup>. María Teresa Saez Ponte  
Presidente

---

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

---

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

---

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

---

D. Miguel Ángel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

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 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, 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 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 111 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OM2118155 al OM2118265, 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 2015

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo