

Informe de Auditoría

CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

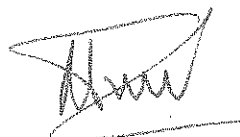
A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. 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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2012 Nº 01/12/02005
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

16 de abril de 2012



1-216



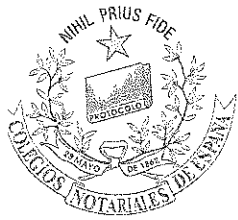
CLASE 8.ª



OK6340178

CAJA SAN FERNANDO CDO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

R03886201



3-216



OK6340179

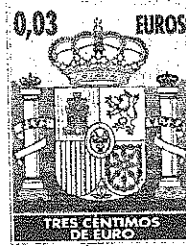
CLASE 8.^a

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

R03886202



7-216

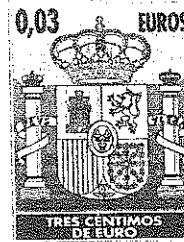


OK6340181

CLASE 8.ª

CAJA SAN FERNANDO CDO I, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo	6	61.168	78.520
Derechos de crédito			
Bonos de titulación		60.981	75.053
Activos dudosos		32.912	29.689
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(32.725)	(26.222)
II. Activos por impuestos diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		7.394	2.465
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	141	327
Derechos de crédito			
Bonos de titulación		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		141	327
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		7.252	2.138
Tesorería	7	7.252	2.138
TOTAL ACTIVO		68.562	80.985

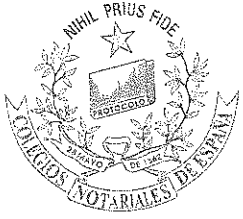


OK6340182

CLASE 8.ª

CAJA SAN FERNANDO CDO I, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		67.837	80.536
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	67.837	80.536
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		34.075	40.651
Series subordinadas		46.188	45.385
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(17.207)	(16.762)
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos subordinados		21.770	21.454
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(17.079)	(10.346)
Derivados	10	90	154
Derivados de cobertura		-	-
III. Pasivo por impuesto diferido		-	-
		839	256
B) PASIVO CORRIENTE			
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	834	250
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(410)	(483)
Intereses y gastos devengados no vencidos		481	700
Intereses vencidos e impagados		365	-
Deudas con entidades de crédito			
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2.537)	(1.975)
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.911	1.975
Derivados	10	24	33
Derivados de cobertura		5	6
VII. Ajustes por periodificaciones			
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		-	-
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Otros		5	6
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(114)	193
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo		(114)	193
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		<u>68.562</u>	<u>80.985</u>



11-216

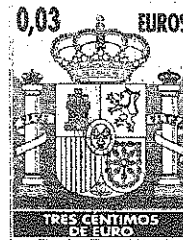
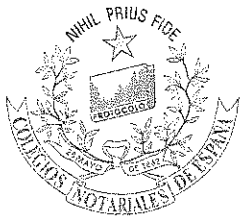


OK6340183

CLASE 8.^a

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

RQ3886206



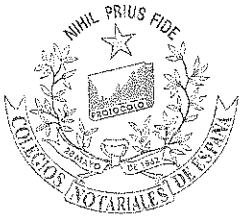
OK6340184

CLASE 8.ª

CAJA SAN FERNANDO CDO I, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
1. Intereses y rendimientos asimilados		1.789	2.340
Derechos de crédito		1.781	2.339
Otros activos financieros		8	1
2. Intereses y cargas asimilados		(3.015)	(3.315)
Obligaciones y otros valores negociables		(1.208)	(1.225)
Deudas con entidades de crédito		(1.807)	(1.857)
Otros pasivos financieros		-	(233)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		302	
A) MARGEN DE INTERESES		(924)	(975)
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	(1)
Otros		-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	6 y 8	(148)	(1.475)
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(92)	(81)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		(4)	(27)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Comisión de sociedad gestora		(24)	(6)
Comisión del agente financiero/pagos		(34)	(43)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Otros gastos		(30)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(6.503)	(1.698)
Deterioro neto de derechos de crédito (-)		(6.503)	(1.698)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		7.667	4.230
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



15-216



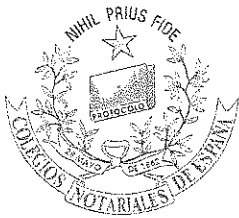
CLASE 8.^a



OK6340185

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

R03886208



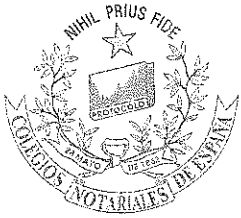
OK6340186

CLASE 8.ª

CAJA SAN FERNANDO CDO I, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros		
	2011	2010	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(210)	(220)	
Intereses cobrados de los activos titulizados	(158)	(236)	
Intereses pagados por valores de titulización	2.021	2.061	
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1.121)	(1.149)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	(79)	(169)	
Intereses cobrados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8	1	
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(987)	(980)	
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(79)	(81)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(24)	(24)	
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(44)	(46)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(6)	(6)	
Comisiones variables pagadas	-	-	
Otras comisiones	(5)	(5)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	27	97	
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-	
Pagos de provisiones	-	-	
Otros	27	97	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	5.324	(1.698)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización			
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-	
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros			
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	5.356	(1.646)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	12.943	1.915	
Cobros por amortización de activos titulizados	-	-	
Pagos por amortización de valores de titulización	(7.587)	(3.561)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(32)	(52)	
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-	-	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-	
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-	
Administraciones públicas - Pasivo	-	-	
Otros deudores y acreedores	(32)	(52)	
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-	
Cobros de Subvenciones	-	-	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	5.114	(1.918)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	2.138	4.056
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	7.252	2.138



19-216

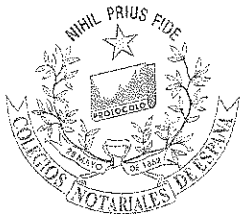


OK6340187

CLASE 8.^a

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

R03886210



21-216



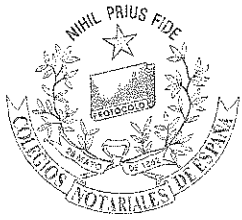
OK6340188

CLASE 8ª

CAJA SAN FERNANDO CDO I, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(5)	(40)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(5)	(40)
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(302)	233
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		307	(193)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-



23-216

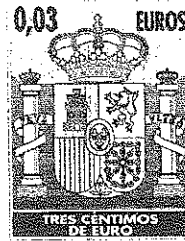
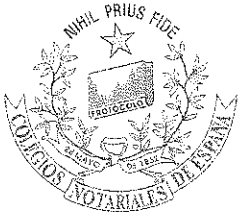


OK6340189

CLASE 8.^a

MEMORIA

R03886212



OK6340190

CLASE 8ª

CAJA SAN FERNANDO CDO I, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2011

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

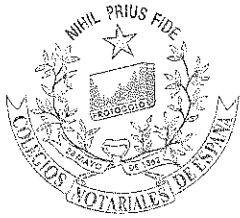
CAJA SAN FERNANDO CDO I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 17 de febrero de 2005, agrupando un importe de 127.266.610 euros, respecto de los Activos cedidos en euros y 178.967.418 dólares americanos, (en adelante Dólares), de Activos Cedidos en dólares. La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 17 de febrero de 2005 (Nota 6).

Con fecha 16 de diciembre de 2004, la Sociedad Gestora presentó ante la CNMV la comunicación previa relativa a la constitución del Fondo y la Emisión de los Bonos con cargo al activo del Fondo, complementada posteriormente mediante comunicación previa complementaria presentada ante la CNMV con fecha 27 de diciembre de 2004. La Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su escritura de constitución así como la emisión de Bonos de Titulización por 116.400.000 euros y 167.250.000 dólares (Nota 8).

El activo de Caja San Fernando CDO I, está integrado por Derechos de Crédito derivados de bonos de titulización emitidos por fondos de titulización y sociedades de propósito único equivalentes, domiciliadas en Holanda, Luxemburgo, Irlanda, Italia, Islas Cayman, Jersey, Estados Unidos (Delaware) y Bermudas. Parte de los Activos Cedidos están denominados en Euros y parte están denominados en Dólares.

Dichos bonos de titulización figuraban en el balance de CajaSol (actualmente Banca Cívica), y fueron cedidos al fondo el 17 de febrero de 2005, simultáneamente a la constitución del fondo, en virtud de un Contrato de Compraventa, en el que el Precio de Compra total fue, en relación con los Activos Cedidos en Euros, de 127.266.610 euros y en relación con los Activos Cedidos en Dólares, de 178.967.418 dólares.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los derechos de crédito anteriormente mencionados 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.



27-216



OK6340191

CLASE 8.ª

El único objeto del Fondo es la transformación del conjunto de los Derechos de Crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

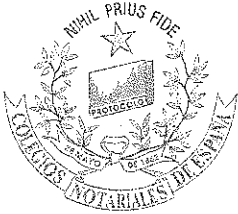
El Fondo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 11.a) del Real Decreto 926/1998, se extinguirá por las causas expresamente previstas en la estipulación 12 de la escritura de constitución, en cuyo caso la Sociedad Gestora informará del acaecimiento de un supuesto de extinción y liquidación del Fondo a la CNMV, a la Agencia de Calificación, a los titulares de los Bonos y a los acreedores de los Préstamos, e iniciará los trámites pertinentes para la liquidación ordenada del Fondo conforme a las reglas establecidas en la propia escritura, aplicándose, en caso de insuficiencia de fondos, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

La duración del fondo abarcará desde la fecha de otorgamiento de la escritura, 17 de febrero de 2005, hasta el 1 de diciembre de 2095 ("Fecha Límite de Extinción del Fondo), salvo extinción y liquidación del Fondo con anterioridad a dicha fecha conforme a lo establecido anteriormente.

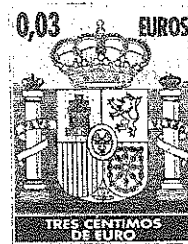
c) Recursos Disponibles del Fondo

Los Recursos Disponibles en Euros en cada Fecha de Pago serán iguales a la suma de:

1. el saldo de la Sub-Cuenta de Intereses en Euros en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
2. el saldo de la Cuenta de Reserva en Euros en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
3. los intereses cobrados por los saldos depositados en las Cuentas del Fondo denominadas en Euros hasta la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
4. el importe recibido de la Contrapartida del Contrato de Permuta en Euros en el Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión.
5. el saldo de la Sub-Cuenta de Principal en Euros en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.



29-216



OK6340192

CLASE 8.ª

Los Recursos Disponibles en Dólares en cada Fecha de Pago serán iguales a la suma de:

1. el saldo de la Sub-Cuenta de Intereses en Dólares en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
2. el saldo de la Cuenta de Reserva en Dólares en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
3. los intereses cobrados por los saldos depositados en las Cuentas del Fondo denominados en Dólares hasta la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
4. el importe percibido de la Contrapartida del Contrato de Permuta en Dólares en el Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión.
5. el saldo de la Sub-Cuenta de Principal en Dólares en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.

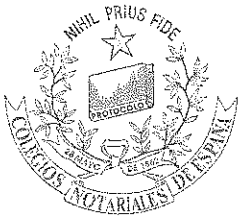
d) Insolvencia del Fondo

La prelación de pagos establece unas reglas para los Importes de intereses y principal, así como para Euros y Dólares. Estas reglas coinciden para Euros y Dólares. Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Pelación de Pagos el que se enumera a continuación:

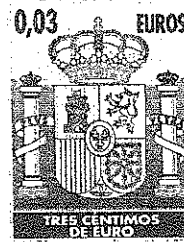
A. Reglas Ordinarias de Pelación para los Importes de Intereses Disponibles.

Los Importes de Intereses Disponibles en Euros serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden que se enumera a continuación:

1. Pago de los tributos (directos o indirectos) de los que el Fondo sea sujeto pasivo.
2. En primer lugar, pago de los Gastos Operativos denominados en Euros (que serán satisfechos conforme al siguiente orden: (i) pagos a la Sociedad Gestora, incluida su comisión; (ii) cualesquiera otros Gastos Operativos en Euros, a prorrata de su importe respectivo) y, en segundo lugar, dotación de la Cuenta Operativa en Euros hasta alcanzar un saldo de setenta mil Euros, (80.000 Dólares en el caso de la prelación de pagos en Dólares). En ningún caso, las cantidades empleadas conjuntamente para ambos conceptos podrán exceder del Importe Máximo de Gastos Operativos en Euros.



31-216



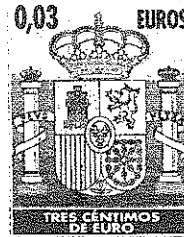
OK6340193

CLASE 8.ª

3. Pago de la Comisión de la Permuta.
4. Pago de los intereses de los Bonos de la Clase A1.
5. Pago de los intereses de los Bonos de la Clase A2.
6. Si el Ratio de Sobrecolateralización (tal y como dicho término se define a continuación) fuese inferior a 1,04, (1,03 en el caso de la prelación de pagos en Dólares) en pago o reembolso, por el siguiente orden, de:
 - i) Pago del principal de los Bonos de la Clase A1 y el Saldo Neto de la Permuta, a prorrata; y
 - ii) Pago del principal de los Bonos de la Clase A2 con el límite del importe que fuera necesario para permitir que después de dicho pago o reembolso el Ratio de Sobrecolateralización sea igual o superior a 1,040 (1,030 en el caso de la prelación de pagos de Dólares). "Ratio de Sobrecolateralización " significa el producto resultante de dividir el Valor Neto de los Activos Cedidos entre la suma de: (a) el importe agregado del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase A y (b) el Saldo Neto de la Permuta, tal y como sea calculado por la Sociedad Gestora;
7. Pago de los intereses de los Bonos de la Clase B.
8. Pago del Saldo Neto de la Permuta y de las cantidades que sean debidas como consecuencia de la resolución del Contrato de Permuta en Euros por causas imputables al Fondo.
9. Pago de los intereses de los Bonos de la Clase C.
10. Pago de los intereses del Préstamo D.
11. Pago, a prorrata, de (i) los Gastos Operativos denominados no satisfechos en virtud del apartado (2) anterior; (ii) las cantidades que sean debidas como consecuencia de la resolución del Contrato de Permuta por una causa imputable a la Contrapartida del Contrato de Permuta.
12. En el supuesto de Retirada de las Calificaciones, pago, por el siguiente orden de:
 - (i) principal de los Bonos de la Clase A1;
 - (ii) principal de los Bonos de la Clase A2;



33-216



OK6340194

CLASE 8.ª

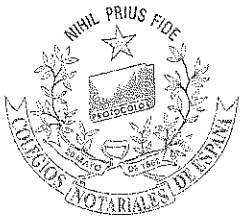
- (iii) principal de los Bonos de la Clase B;
- (iv) principal de los Bonos de la Clase C; y
- (v) principal del Préstamo D.

- 13. Pago de intereses del Préstamo Subordinado.
- 14. Dotación de la Cuenta de Reserva.

B. Reglas Ordinarias de Prelación para los Importes de Principal Disponibles

Los Importes de Principal Disponibles serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden que se enumera a continuación:

- 15. Pago de los importes descritos en los apartados (1) a (4) y (8) anteriores que no hubiesen podido ser satisfechos con cargo a los Importes de Intereses Disponibles.
- 16. Pago de principal de los Bonos de la Clase A1.
- 17. Pago de los importes descritos en el apartado (5) anterior que no hubiesen podido ser satisfechos con cargo a los Importes de Intereses Disponibles.
- 18. Pago de principal de los Bonos de la Clase A2.
- 19. Pago de los importes descritos en el apartado (7) anterior que no hubiesen podido ser satisfechos con cargo a los Importes de Intereses Disponibles en Euros.
- 20. Pago de principal de los Bonos de la Clase B.
- 21. Pago de los importes descritos en el apartado (9) anterior que no hubiesen podido ser satisfechos con cargo a los Importes de Intereses Disponibles.
- 22. Pago de principal de los Bonos de la Clase C.
- 23. Pago de los importes descritos en el apartado (10) anterior que no hubiesen podido ser satisfechos con cargo a los Importes de Intereses Disponibles en Euros.
- 24. Pago de principal del Préstamo D.
- 25. Pago de los importes descritos en el apartado (11) anterior que no hubiesen podido ser satisfechos con cargo a los Importes de Intereses Disponibles.



35-216



OK6340195

CLASE 8.ª

26. Pago de cualquier cantidad debida en virtud del Préstamo Subordinado.

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.

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión, que se devengará en cada Periodo de Devengo de Intereses y pagadera en cada Fecha de Pago, por un importe igual a la mayor de las cantidades siguientes:

- (1) doce mil Euros (siendo el cincuenta por ciento de dicha cantidad pagadero en Dólares, con cargo a los Recursos Disponibles en Dólares, al tipo de cambio vigente en el mercado en la Fecha de Pago de que se trate).
- (2) el cero coma cero uno por ciento anual (0,01% p.a.) sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y Préstamos denominados en Euros y Dólares en la Fecha de Pago en que se inicie el Periodo de Devengo de Intereses calculado en función de los días naturales efectivamente transcurridos en dicho Periodo de Devengo de Intereses y sobre la base de un año de 360 días.

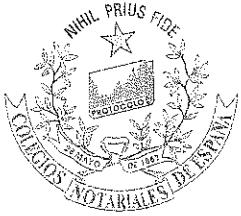
f) Administrador de los Derechos de Crédito

Banca Cívica no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Derechos de Crédito.

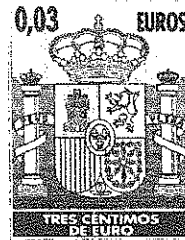
g) Agente financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con la Confederación Española de Cajas de Ahorro, en adelante C.E.C.A., un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Entidad depositaria y custodio de los Activos Cedidos.
- Entidad depositaria de las Cuentas del Fondo.
- Agente de pagos del Fondo.



37-216



OK6340196

CLASE 8.ª

- La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, conoce y acepta la posibilidad de que el Depositario subdeposite los valores en otra entidad de depósito, tanto nacional como extranjera.
- 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 un mes.

Como contraprestación a los servicios de Agencia de Pagos prestados CECA recibirá del Fondo una comisión, de 3.000 euros semestrales, pagaderos en cada Fecha de Pago, siendo el cincuenta por ciento (50%) de dicha cantidad pagadero en dólares.

En virtud de este contrato el fondo dispondrá de dos Cuentas Operativas (Euros y Dólares) y dos Cuentas de Reserva (Euros y Dólares).

h) Contraparte del Swap

La sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con CALYON un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

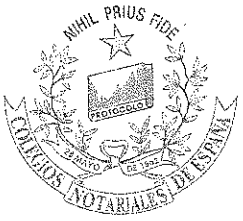
i) Contraparte de los Préstamos Subordinados

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió de Caja San Fernando dos préstamos denominados en euros y dos préstamos denominados en dólares.

j) Normativa legal

CAJA SAN FERNANDO CDO I, Fondo de Titulización de Activos, se constituye 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.



OK6340197

CLASE 8.ª

- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.
 - (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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

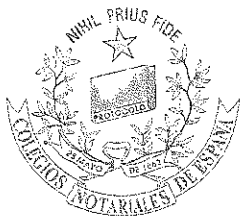
a) Imagen fiel

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2011. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos.

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.



41-216



OK6340198

CLASE 8ª

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

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

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

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

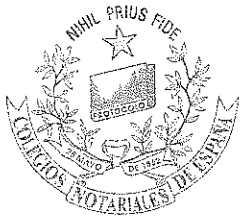
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.l).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Notas 3.j).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

d) Agrupación de partidas

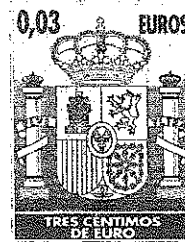
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.



43-216



CLASE 8.ª



OK6340199

e) **Elementos recogidos en varias partidas**

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

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

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

a) **Empresa en funcionamiento.**

El Consejo de Administración de Titulización de Actas, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización 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**

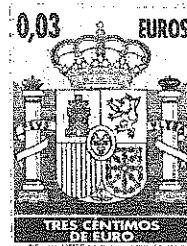
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

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.



45-216



OK6340200

CLASE 8.ª

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

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

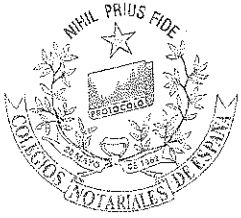
Valoración posterior

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

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.



47-216



OK6340201

CLASE 8.ª

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

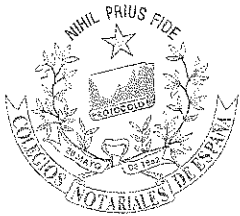
Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

Valoración posterior

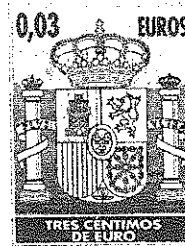
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



49-216



OK6340202

CLASE 8.^a

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 podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

h) Ajustes por periodificación

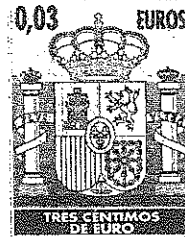
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) 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.



51-216



OK6340203

CLASE 8.ª

j) Permutas financieras

El Fondo ha celebrado con CALYON, un contrato de permuta financiera, con el siguiente funcionamiento:

El Contrato de Permuta tanto en Euros como en Dólares tendrá por objeto eliminar las diferencias entre los distintos flujos de pagos de intereses de, por un lado, los Bonos de la Clase A y de la Clase B y, por otro lado, los importes correspondientes a Intereses Debidos PIK.

Se entiende por "Intereses Debidos PIK", en relación con cada Fecha de Pago, el importe de los intereses pagaderos durante el Período de Determinación inmediatamente anterior que correspondan a Activos Cedidos PIK que no fueron satisfechos en las fechas originalmente previstas como consecuencia del aplazamiento y/o capitalización de aquellos, de conformidad con los términos de la correspondiente emisión.

Los Activos Cedidos PIK se caracterizan por ser activos cuyos términos y condiciones, no obstante incorporar un calendario fijo de pagos de intereses, prevén que, en determinadas circunstancias objetivas, los pagos de intereses puedan ser diferidos o capitalizados, temporal o permanentemente, abonándose en este último caso de una sola vez en la fecha de vencimiento final de tales Activos Cedidos. El importe nominal agregado pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos PIK denominados en Euros representó en la fecha de constitución del Fondo el cincuenta y uno por ciento (51%) del importe nominal total de los Activos Cedidos en Euros. A su vez, el importe nominal agregado de los Activos Cedidos PIK denominados en Dólares representó en dicha fecha el cincuenta y tres por ciento (53%) del importe nominal de los Activos Cedidos en Dólares.

El Fondo clasifica dicha permuta financiera a efectos de valoración en la Cartera de Negociación, al considerarlo un instrumento derivado no designado como instrumentos de cobertura contable.

En su reconocimiento inicial en balance, se registra por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, la Entidad valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición.



CLASE 8.ª



OK6340204

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

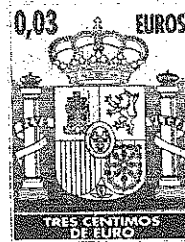
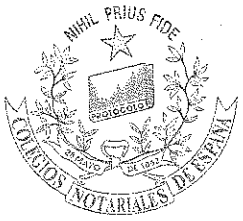
El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

k) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

La conversión de los saldos contables al euro, a efectos de presentación de los estados de información financiera pública y cuentas anuales, se realiza aplicando el tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central Europeo de la fecha de referencia, registrando las diferencias de esta conversión como sigue:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Si proceden de la tesorería, débitos o créditos, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe “Diferencias de cambio”.



OK6340205

CLASE 8.ª

D) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros, no reconociéndose pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros, con independencia de su grado de probabilidad.

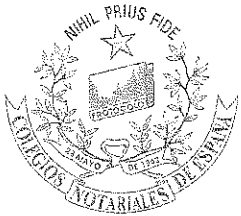
La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para cada instrumento de deuda.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo estimados excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que hayan incurrido, si bien, la sociedad gestora considera para los instrumentos cotizados, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros el valor del mercado de los mismo, siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor recuperable.

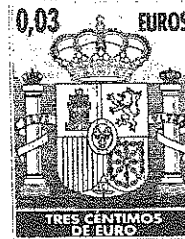
Los flujos de efectivo futuros estimados de un determinado instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses que la sociedad gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento, considerando toda la información relevante que esté disponible a la fecha de formulación de los estados financieros, y que proporcionen datos sobre la posibilidad de cobro de los flujos de efectivo contractuales.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontándolos al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

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



57-216



OK6340206

CLASE 8.ª

El Fondo evalúa periódicamente la necesidad de efectuar correcciones valorativas sobre los Derechos de Crédito adquiridos, mediante el análisis de los niveles de recuperación estándar que publican las agencias de calificación para los activos y rating de cada emisión, efectuándose dichas correcciones valorativas con cargo al epígrafe de "Deterioro neto de valores representativos de deuda" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio cuando existen evidencias objetivas de deterioro de valor de los activos analizados, por el importe de la pérdida estimada.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

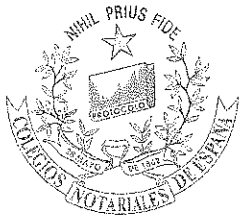
El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

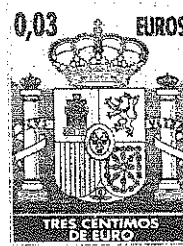
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.ª



OK6340207

Desde la constitución la sociedad gestora, el Contrato de Permuta tanto en Euros como en Dólares tendrá por objeto eliminar las diferencias entre los distintos flujos de pagos de intereses de, por un lado, los Bonos de la Clase A y de la Clase B y, por otro lado, los importes correspondientes a Intereses Debidos PIK.

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se presenta por el mantenimiento de activos y pasivos en monedas distintas del euro (ver Notas 6, 7 y 8).

Riesgo de liquidez

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

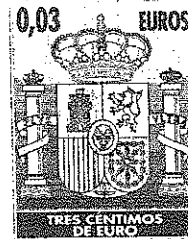
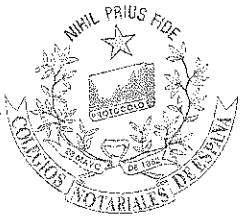
Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de 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 las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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



OK6340208

CLASE 8.ª

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

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

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

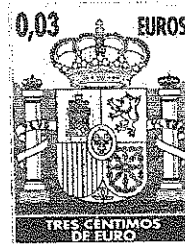
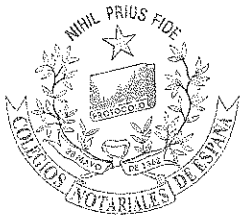
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Derechos de crédito	61.309	78.847
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.252	2.138
Total Riesgo	68.561	80.985

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	No corriente	2011 Corriente	Total
Derechos de crédito			
Bonos de titulización	60.981	-	60.981
Activos dudosos	32.912	-	32.912
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(32.725)	-	(32.725)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	141	141
	61.168	141	61.309



OK6340209

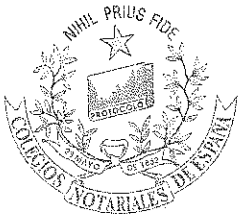
CLASE 8.ª

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Bonos de titulización	75.053	-	75.053
Activos dudosos	29.689	-	29.689
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(26.222)	-	(26.222)
Intereses y gastos devengados no vencidos		327	327
	<u>78.520</u>	<u>327</u>	<u>78.847</u>

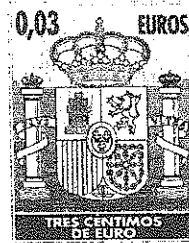
6.1 Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito cedidos tienen las siguientes características:

- Los derechos de Crédito son los Activos Cedidos al fondo , los cuales comprenden bonos de titulización emitidos por fondos de titulización y sociedades de propósito único equivalentes, domiciliadas en Holanda, Luxemburgo, Irlanda, Italia, Islas Cayman, Jersey, Estados Unidos (Delaware) y Bermudas. Parte de los Activos Cedidos están denominados en Euros y parte están denominados en Dólares.
- Asimismo, una parte de los Activos Cedidos se caracterizan por ser activos cuyos términos y condiciones, no obstante incorporar un calendario fijo de pagos de intereses, prevén que, en determinadas circunstancias objetivas establecidas en dichos términos y condiciones, los pagos de intereses puedan ser diferidos o capitalizados, temporal o permanentemente, abonándose en este último caso de una sola vez en la fecha de vencimiento final de tales Activos Cedidos ("Activos Cedidos PIK"). El importe nominal agregado pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos PIK denominados en Euros representa en la fecha de constitución del fondo, el cincuenta y uno por ciento (51%) del importe nominal total pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos en Euros. A su vez, el importe nominal agregado pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos PIK denominados en Dólares representa a esta fecha el cincuenta y tres por ciento (53%) del importe nominal total pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos en Dólares.



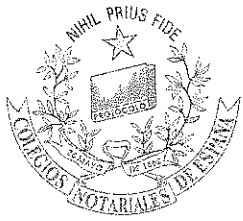
65-216



OK6340210

CLASE 8.^a

- Finalmente, otra parte de los Activos Cedidos son bonos compuestos por valores de titulización emitidos por uno o varios emisores y con un precio de emisión igual a la suma del precio de emisión de los valores que lo componen (los "Activos Cedidos Combinados"). El importe nominal agregado pendiente de vencimiento los Activos Cedidos Combinados denominados en Euros representa en la fecha de constitución del fondo, el dieciséis por ciento (16%) del importe nominal total pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos en Euros. A su vez, el importe nominal agregado pendiente de vencimiento los Activos Cedidos Combinados denominados en Dólares representa a esta fecha el quince por ciento (15%) del importe nominal total pendiente de vencimiento de los Activos Cedidos en Dólares.
- Los Activos Cedidos adquiridos por el Fondo cumplen los requisitos de titulización indicados a continuación:
 - (a) el Cedente ostenta su titularidad, libre de toda carga y gravamen.
 - (b) son libremente transmisibles conforme a la legislación aplicable sin necesidad de consentimiento del Deudor Cedido (u otro tercero).
 - (c) representan obligaciones de pago de los respectivos emisores válidas, vinculantes, exigibles en sus propios términos y no sujetas a retención tributaria.
 - (d) devengan intereses a un tipo variable referenciado a algún índice de mercado.
 - (e) no están sometidos a reclamación de terceros ni tienen carácter litigioso.
 - (f) el correspondiente emisor se halla al corriente de sus obligaciones de pago respecto al Activo Cedido.
 - (g) no tienen una fecha de vencimiento posterior al 25 de julio de 2094.
 - (h) están denominados en Euros o en Dólares, según sea el caso.



OK6340211

CLASE 8.ª

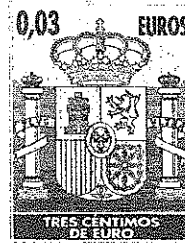
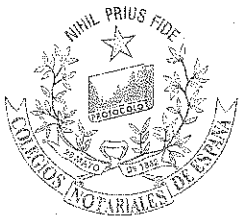
El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	2011				
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Diferencias en cambio	Saldo final
Derechos de crédito					
Bonos de tinalización	75.053	-	(16.166)	2.094	60.981
Activos dudosos	29.689	3.223	-	-	32.912
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(26.222)	(6.503)	-	-	(32.725)
Intereses y gastos devengados no vencidos	327	1.835	(2.021)	-	141
	<u>78.847</u>	<u>(1.445)</u>	<u>(18.187)</u>	<u>2.094</u>	<u>61.309</u>
	Miles de euros				
	2010				
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Diferencias en cambio	Saldo final
Derechos de crédito					
Bonos de tinalización	71.326	-	2.514	1.213	75.053
Activos dudosos	32.350	-	(2.661)	-	29.689
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(24.524)	(1.698)	-	-	(26.222)
Intereses y gastos devengados no vencidos	2.451	2.339	(4.463)	-	327
	<u>81.603</u>	<u>641</u>	<u>(4.610)</u>	<u>1.213</u>	<u>78.847</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 12% (2010: 4%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,40% (2010: 1,74%), con un tipo máximo de 4,49% (2010: 4,49%) y mínimo inferior al 1% (2010: inferior al 1%).

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 1.781 miles de euros (2010: 2.339 miles de euros), de los que 141 miles de euros (2010: 327 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.



OK6340213

CLASE 8.^a

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con los importes depositados en C.E.C.A. como materialización de dos Cuentas Operativas y dos Cuentas de Reserva. La Cuenta Operativa se utilizará para realizar los ingresos y pagos habituales del Fondo, mientras que la Cuenta de Reserva servirá para recoger el remanente, que en su caso se produzca en cada Fecha de Pago.

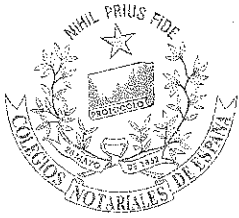
Las cuentas devengarán el interés que a continuación detallamos;

- Cuenta operativa y de reserva en euros, serán remuneradas trimestralmente al tipo de interés del mercado interbancario para depósitos no transferibles a un día publicado por Banco de España menos cincuenta puntos básicos (0,50%).
- Cuenta operativa, de reserva en dólares, serán remuneradas semestralmente al tipo de interés aplicado en cada momento por C.E.C.A. a las cuentas en divisas que las Cajas de Ahorro mantienen cubiertas en la misma.

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Euros	1.780	1.713
Dólares	5.472	425
	<u>7.252</u>	<u>2.138</u>

Ni a 31 de diciembre de 2011 ni a 31 de diciembre de 2010 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.



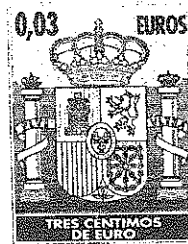
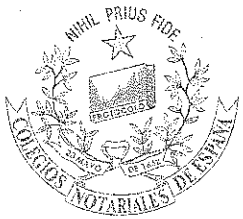
OK6340214

CLASE 8ª

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	34.075	-	34.075
Series subordinadas	46.188	-	46.188
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(17.207)	(410)	(17.617)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	481	481
Intereses vencidos e impagados	-	365	365
	<u>63.056</u>	<u>436</u>	<u>63.492</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	21.770	-	21.770
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(17.079)	(2.537)	(19.616)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2.911	2.911
	<u>4.691</u>	<u>374</u>	<u>5.065</u>
Derivados			
Derivados de negociación	90	24	114
Derivados de cobertura	-	-	-
	<u>90</u>	<u>24</u>	<u>114</u>
	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	40.651	-	40.651
Series subordinadas	45.385	-	45.385
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(16.762)	(483)	(17.245)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	700	700
	<u>69.274</u>	<u>217</u>	<u>69.491</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	21.454	-	21.454
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(10.346)	(1.975)	(12.321)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.975	1.975
	<u>11.108</u>	<u>-</u>	<u>11.108</u>
Derivados			
Derivados de negociación	154	-	154
Derivados de cobertura	-	33	33
	<u>154</u>	<u>33</u>	<u>187</u>



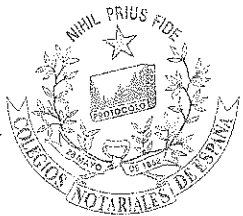
0K6340215

CLASE 8.ª

El desglose por moneda al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los pasivos del Fondo, sin considerar los derivados, es como sigue:

	Miles de euros		
	2011		
	Euros	Dólares	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	8.330	25.745	34.075
Series subordinadas	20.800	25.388	46.188
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(17.617)	(17.617)
Intereses y gastos devengados no vencidos	272	209	481
Intereses vencidos e impagados	-	365	365
	<u>29.402</u>	<u>34.090</u>	<u>63.492</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.800	9.970	21.770
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(9.371)	(10.245)	(19.616)
Intereses y gastos devengados no vencidos	374	2.537	2.911
	<u>2.803</u>	<u>2.262</u>	<u>5.065</u>

	Miles de euros		
	2010		
	Euros	Dólares	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	9.722	30.929	40.651
Series subordinadas	20.800	24.585	45.385
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(17.245)	(17.245)
Intereses y gastos devengados no vencidos	217	483	700
	<u>30.739</u>	<u>38.752</u>	<u>69.491</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.800	9.654	21.454
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.059)	(11.262)	(12.321)
Intereses y gastos devengados no vencidos	367	1.608	1.975
	<u>11.108</u>	<u>-</u>	<u>11.108</u>



77-216



OK6340216

CLASE 8.^a

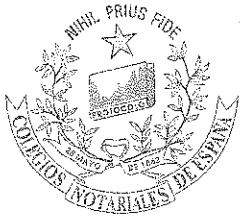
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de cuatro series de Bonos de Titulización, en euros, con las siguientes características:

Importe nominal		116.400.000 euros
Número de Bonos	1.164:	956 Bonos Serie A1 130 Bonos Serie A2 39 Bonos Serie B 39 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie A2: Bonos Serie B: Bonos Serie C:	Euribor 6 meses + 0,48% Euribor 6 meses + 0,60% Euribor 6 meses + 1,00% Euribor 6 meses + 1,50%
Forma de pago		Semestral
Fechas de pago de intereses		17 de febrero y 17 de agosto de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		17 de febrero de 2005
Fecha del primer pago de intereses		17 de agosto de 2005

Asimismo se procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de cuatro series de Bonos de Titulización, en dólares, con las siguientes características:

Importe nominal		167.250.000 dólares
Número de Bonos	1.115:	896 Bonos Serie A1 157 Bonos Serie A2 37 Bonos Serie B 25 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		150.000 dólares
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie A2: Bonos Serie B: Bonos Serie C:	LIBOR 6 meses + 0,48% LIBOR 6 meses + 0,60% LIBOR 6 meses + 1,00% LIBOR 6 meses + 1,50%
Forma de pago		Semestral
Fechas de pago de intereses		17 de febrero y 17 de agosto de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		17 de febrero de 2005.
Fecha del primer pago de intereses		17 de agosto de 2005.



OK6340217

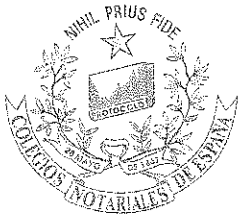
CLASE 8.ª**Amortización ordinaria de los Bonos**

La amortización ordinaria de los Bonos, que será por importe del cien por cien (100%) de su valor nominal, comenzará el 17 de agosto de 2005, y finalizará, como máximo, el 1 de diciembre de 2095.

Los Bonos se amortizarán en cada Fecha de Pago mediante la reducción de su importe nominal y libre de gastos para sus titulares de conformidad con las siguientes reglas:

(a) cada una de las Clases de Bonos se amortizará de modo secuencial, de suerte que no se procederá a la amortización de los Bonos de una Clase posterior mientras no hayan sido íntegramente amortizados todos los Bonos de la Clase anterior; y (b) todos los Bonos de una misma Clase se amortizarán en la misma proporción. A dicha amortización se aplicarán todos los Importes de Principal Disponibles en cada Fecha de Pago, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos prevista en la escritura. Asimismo, de conformidad con las Estipulaciones 11 y 12 de la escritura de constitución del fondo, en ningún caso los Importes de Principal Disponibles en Euros se emplearán para amortizar los Bonos en Dólares ni los Importes de Principal Disponibles en Dólares se emplearán para amortizar los Bonos en Euros.

Los intereses de los Bonos devengados durante cada Período de Devengo de Intereses serán satisfechos, por semestres vencidos, en cada Fecha de Pago hasta la total amortización de los Bonos. De conformidad con lo dispuesto en las Estipulaciones 11 y 12 de la escritura de constitución, en ningún caso los Importes de Intereses Disponibles en Euros se emplearán para atender el pago de los intereses devengados por los Bonos en Dólares ni los Importes de Intereses Disponibles en Dólares se emplearán para atender el pago de los intereses devengados por los Bonos en Euros.



CLASE 8.ª



OK6340218

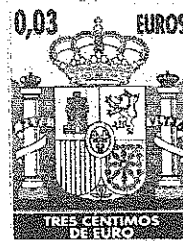
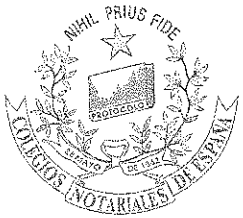
La Emisión de los Bonos es suscrita por CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK y por Caja San Fernando en la fecha de otorgamiento de la presente escritura, de conformidad con el siguiente desglose:

<u>Clase de Bonos</u>	<u>Suscriptor</u>
Clase A1 (en Euros y en Dólares)	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
Clase A2 (en Euros y en Dólares)	Banca Cívica
Clase B (en Euros y en Dólares)	Banca Cívica
Clase C (en Euros y en Dólares)	Banca Cívica

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2011 y 2010, sin considerar las correcciones de valor, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	40.651	45.385
Amortización	(7.587)	-
Diferencias en cambio por valoración al cierre	1.011	803
Saldo final	34.075	46.188

	Miles de euros	
	2010	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	41.913	43.603
Amortización	(3.829)	-
Diferencias en cambio por valoración al cierre	2.567	1.782
Saldo final	40.651	45.385



OK6340219

CLASE 8.ª

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. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.208 miles de euros (2010: 1.225 miles de euros), de los que 481 miles de euros (2010: 700 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre y 365 se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables".

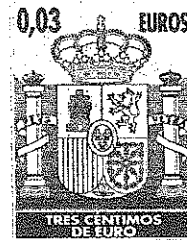
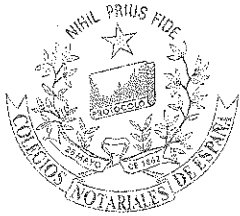
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2011 y 2010 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2011	2010
Serie A1 (euros)	2,21%	1,63%
Serie A1 (dólares)	0,94%	1,07%
Serie A2 (euros)	2,33%	1,75%
Serie A2 (dólares)	1,06%	1,19%
Serie B (euros)	2,73%	2,15%
Serie B (dólares)	1,46%	1,59%
Serie C (euros)	3,23%	2,65%
Serie C (dólares)	1,96%	2,09%

La Agencia de Calificación fue Standard & Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación otorgado fue de AAA para los Bonos A1, de AAA para los Bonos A2, de AA para los Bonos B y de A- para los Bonos C.

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



OK6340220

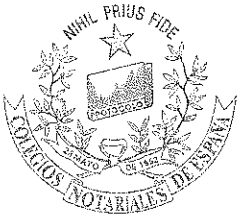
CLASE 8.^a

8.2 Deudas con entidades de crédito

	<u>Miles de euros</u> <u>2011</u>
Préstamo Subordinado en euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8.500</u>
Préstamo Subordinado en dólares	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.848
Diferencias en cambio por valoración al cierre del ejercicio	<u>224</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Sin incluir correcciones por deterioro)	<u>7.072</u>
	<u>Miles de euros</u> <u>2010</u>
Préstamo Subordinado en euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>8.500</u>
Préstamo Subordinado en dólares	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	6.352
Diferencias en cambio por valoración al cierre del ejercicio	<u>496</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Sin incluir correcciones por deterioro)	<u>6.848</u>

Préstamo Subordinado en Dólares:

El importe del Préstamo Subordinado en Dólares ascendió a 9.150.000 dólares. Contablemente, dicho importe fue convertido a Euros utilizando el tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central Europeo de la fecha correspondiente, de forma que el importe resultante en euros fue 7.016.329,80 euros. Como consecuencia de dicha conversión, se registraron unas diferencias positivas de cambio de 331 miles de euros.



OK6340221

CLASE 8.^a

PRÉSTAMOS "D"

	<u>Miles de euros</u>
Préstamo "D" denominado en euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>3.300</u>
Préstamo "D" denominado en dólares	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.806
Diferencias en cambio por valoración al cierre del ejercicio	<u>92</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2.898</u>
	<u>Miles de euros</u>
Préstamo "D" denominado en euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>3.300</u>
Préstamo "D" denominado en dólares	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2.603
Diferencias en cambio por valoración al cierre del ejercicio	<u>203</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>2.806</u>

Desembolso:

La entrega del importe de los préstamos "D" se realizó el 17 de febrero 2005, fecha de constitución del Fondo, mediante su ingreso en las cuentas correspondientes a nombre del Fondo en el Agente Financiero.

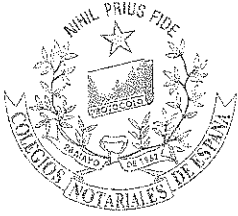
Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor a 6 meses más un margen del 2,50% para el préstamo "D" denominado en Euros.

Variable, e igual al Libor a 6 meses más un margen del 2,50% para el préstamo "D" denominado en dólares.

Finalidad:

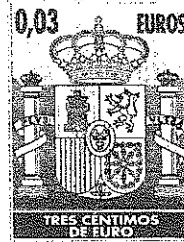
Abonar el precio de compra correspondiente a los Activos cedidos.



89-216



CLASE 8.ª



OK6340222

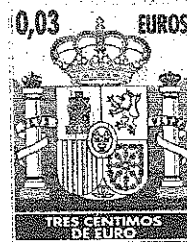
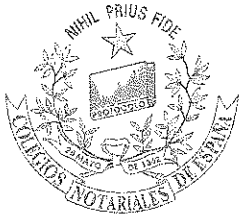
Amortización:

Los préstamos "D" se amortizarán parcialmente en cada fecha de pago con cargo a los importes disponibles, una vez satisfechos los conceptos que ocupan una posición preferente en el Orden de prelación de pagos.

Préstamo "D" en dólares

El importe del préstamo "D" en dólares ascendió a 3.750.000 dólares. Contablemente, dicho importe fue convertido a euros utilizando el tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central Europeo de la fecha correspondiente, de forma que el importe resultante en euros fue 2.875.545 euros. Como consecuencia de dicha conversión se registraron unas diferencias positivas de cambio de 809 miles de euros.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de los préstamos subordinados por importe de 1.807 miles de euros (2010: 1.857 miles de euros), de los que 2.911 miles de euros (2010: 1.975 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito."



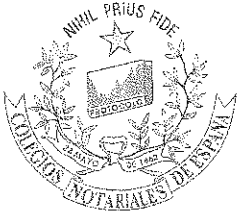
OK6340223

CLASE 8.ª

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2011 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2011	
	Real	
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	12.944
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	2.021
Cobros por intereses ordinarios	-	-
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	1.391
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1 \$	-	6.196
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2 \$	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B \$	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C \$	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	166
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	-	244
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	-	89
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	-	109
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1 \$	-	304
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2 \$	-	208
Pagos por intereses ordinarios SERIE B \$	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE C \$	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1 \$	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2 \$	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B \$	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C \$	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1 \$	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2 \$	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B \$	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C \$	-	-



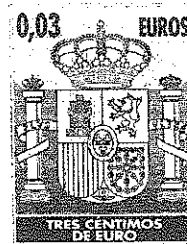
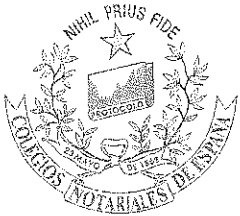
OK6340224

CLASE 8.ª

	Ejercicio 2011	
	Real	
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1 \$	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2 \$	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B \$	-	
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C \$	-	
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	987
Otros pagos del periodo	-	

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 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (Euros/Dólares)	N/A	2,96% / 1,84%
Tasa de amortización anticipada	N/A	12%
Tasa de fallidos	N/A	0%
Tasa de recuperación de fallidos	N/A	0%
Tasa de morosidad	N/A	0%
Loan to value Medio	N/A	N/A
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	01/12/2025	01/12/2025



OK6340225

CLASE 8.ª

Como consecuencia de ser este el primer ejercicio en el que hay que suministrar la información incluida en esta nota, dada la dificultad en su obtención y atendiendo al principio de importancia relativa no se presenta información comparativa del ejercicio 2010.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Fondo presentaba impagados en las Series B y C (Dólares) de Bonos en circulación por importe de 196 miles de euros y 169 miles de euros, respectivamente.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Ni durante 2011 ni durante 2010 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK un contrato de permuta en relación con los Activos Cedidos en Euros y los Bonos de la Clase A y de la Clase B en Euros y un contrato de permuta en relación con los Activos Cedidos en Dólares y los Bonos de la Clase A y de la Clase B en Dólares cuyos términos más relevantes se describen a continuación. Los contratos de permuta establecen unas reglas para las permutas de intereses tanto en Euros como en Dólares. Estas reglas coinciden para Euros y Dólares motivo por el cual únicamente detallamos las reglas para el Swap en general.

Los Contratos de Permuta se documentarán a través del modelo de contrato marco denominado "1992 Cross-Border ISDA Master Agreement".

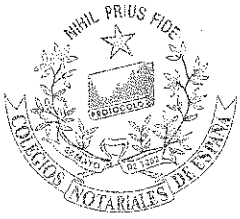
El Contrato de Permuta:

(a) Cantidades a Pagar por CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

En el Día Hábil inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago, CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK abonará al Fondo un importe (el "Pago de la Permuta en Euros") igual a la menor de las siguientes cantidades:

(i) el Importe Máximo de la Permuta que es en cada Fecha de Pago, la diferencia positiva entre (i) CINCO MILLONES (5.000.000) (6.000.000 de dólares para el Contrato de Permuta en dólares) y (ii) el Saldo Neto de la Permuta debido por el Fondo en la Fecha de Pago en cuestión; y

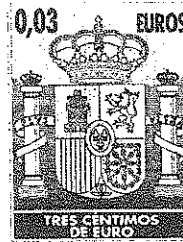
(ii) la menor de las siguientes cantidades:



97-216



CLASE 8.ª



OK6340226

- la diferencia positiva entre los intereses devengados por los Bonos de la Clase A y de la Clase B durante el Periodo de Devengo de Intereses que finaliza en la Fecha de Pago en cuestión; y los Importes de Intereses Disponibles en el Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Pago de que se trate; y

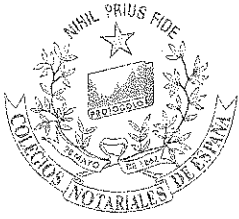
- el importe de los Intereses Debidos PIK

(b) Cantidades a Pagar por el Fondo:

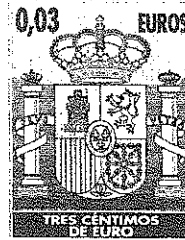
En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora abonará, en nombre del Fondo y con sujeción al Orden de Preflación de Pagos, a CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK: (a) la Comisión de la Permuta y (b) el Saldo Neto de la Permuta.

"Comisión de la Permuta" es una comisión, devengada en cada Periodo de Devengo de Intereses y pagadera en cada Fecha de Pago, por un importe igual a la menor de las cantidades siguientes: (a) diez mil (10.000) Euros (10.000 dólares para el contrato de permuta en dólares) ; y (b) el cero coma cero cinco por ciento anual (0,05% p.a.) sobre el Importe Máximo de la Permuta en la Fecha de Pago en cuestión, calculado en función de los días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Devengo de Intereses de que se trate y sobre la base de un año de 360 días.

"Saldo Neto de la Permuta" es, en relación con cada Fecha de Pago, un importe igual a la diferencia positiva entre:



CLASE 8.ª



OK6340227

(i) la suma de:

- el importe agregado de los Pagos de la Permuta abonados por CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK hasta la Fecha de Pago en cuestión (exclusive); y

- una cantidad igual a los intereses que se hubiesen devengado durante el Periodo de Devengo de Intereses que finalice en la Fecha de Pago en cuestión sobre una cantidad igual al importe descrito en el apartado (i) anterior y al Tipo de Interés de la Permuta; y

(ii) el importe agregado de los Saldos Netos de la Permuta abonados por el Fondo hasta la Fecha de Pago en cuestión (exclusive)

A efectos del Contrato de Permuta en Euros, "Tipo de Interés de la Permuta" significa el Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos de la Clase A1 o, si éstos hubiesen sido completamente amortizados, a los Bonos de la Clase A2 o, si éstos hubiesen sido completamente amortizados, a los Bonos de la Clase B.

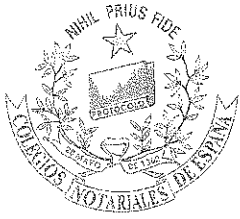
Vencimiento ordinario de los Contratos de Permuta El vencimiento del Contrato de Permuta en Euros tendrá lugar en la fecha en que concurra cualquiera de las siguientes circunstancias:

(a) los Bonos de la Clase A1, de la Clase A2 y de la Clase B hayan sido completamente amortizados y el Saldo Neto de la Permuta sea igual a cero;

(b) los Activos Cedidos PIK hayan sido completamente amortizados y el Saldo Neto de la Permuta sea igual a cero;

(c) tenga lugar la extinción y liquidación del Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Estipulación 12 de la escritura de constitución.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado ingresos financieros por importe de 302 miles de euros (2010: gastos financieros por 233 miles de euros).



101-216



OK6340228

CLASE 8.ª

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 2/2009, de 25 de marzo, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, el resultado neto de los ingresos y gastos devengados por el contrato de permuta financiera se incluye en el nuevo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)", figurando el año anterior en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados-Otros activos financieros" o "Intereses y cargas asimiladas-Otros pasivos financieros" según procediera. Este cambio de clasificación no afecta al Margen de Intereses.

11. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2011 se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias diferencias negativas de cambio por un importe neto de 148 miles de euros (2010: 1.475 miles de euros), correspondientes a saldos de tesorería, Derechos de Crédito, Bonos de Titulización y Préstamos.

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.

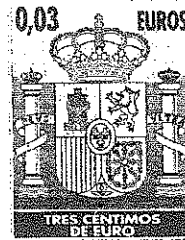
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. 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.



103-216



OK6340229

CLASE 8.ª

13. OTRA INFORMACIÓN

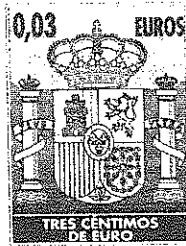
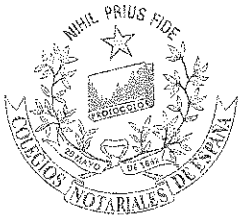
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 han sido 4 miles de euros (2010: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios adicionales a los de auditoría de cuentas.

14. HECHOS POSTERIORES

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



OK6340231

CLASE 8.ª

**CAJA SAN FERNANDO CDO I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Ejercicio 2011

CAJA SAN FERNANDO CDO I, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT el 17 de febrero de 2005. El fondo tiene carácter cerrado por el activo y cerrado por el pasivo y tiene la peculiaridad de que su activo está compuesto por bonos de titulización.

El Fondo emitió cuatro clases (denominadas A1, A2, B y C) de bonos de titulización denominados en euros por un total de 116.400.000 euros y cuatro clases (denominadas A1, A2, B y C) de bonos de titulización denominados en dólares por un total de 167.250.000 dólares.

Los bonos de la clase A1 tanto de euros como de dólares fueron suscritos por CALYON. CAJA SAN FERNANDO suscribió las clases A2, B y C tanto de euros como de dólares.

El precio de adquisición de los activos cedidos es igual a su valor de mercado, incluyendo los intereses corridos y en el caso de la cartera de euros ascendió a 127.266.610 euros y en el caso de la cartera de dólares fue igual a 178.967.418 dólares.

A 31 de diciembre de 2011, el saldo vivo de los activos cedidos en dólares ascendía a 71.191.014 dólares y el saldo vivo de los activos cedidos en euros ascendía a 38.873.169 euros.

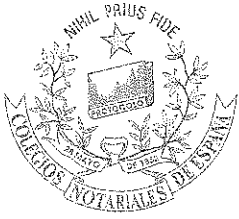
Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar de los bonos denominados en dólares 66.160.571,78 dólares y de los bonos denominados en euros 29.130.497,96 euros.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de las cuentas en euros ascendía a 1.780.416,02 euros y el saldo de las cuentas en dólares ascendía 7.080.153,72 dólares.

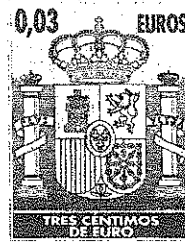
El Fondo liquida con la Entidad Cedente del activo con carácter semestral el día 17, siendo fijado el primer pago el 17 de agosto del 2005.

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los periodos de liquidación del ejercicio 2011, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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.



109-216



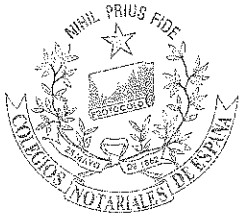
OK6340232

CLASE 8.^a

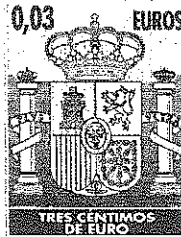
La capacidad del Fondo para atender sus pasivos por el importe que figura en las cuentas anuales dependerá de la evolución que experimenten los fallidos considerados como tal según las condiciones del folleto del Fondo.

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



111-216

CLASE 8.^a

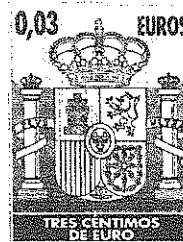
OK6340233

CAJA SAN FERNANDO CDO I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2011****I. CARTERA DE BONOS DE TITULIZACIÓN**

1. Saldo Nominal pendiente de Cobro (en euros):	93.894.000
2. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo (en euros):	170.855.000
3. Vida residual (meses):	169
4. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	-
5. Porcentaje de impagado entre 6 y 12 meses:	-
6. Porcentaje de fallidos:	-
7. Saldo de fallidos (en euros)	-
8. Tipo medio cartera:	
Euros	2,96%
Dólares	1,84%
9. Nivel de Impagado:	-

II. BONOS

	TOTAL
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	
a) Bono A1: cartera euros	8.330.000
b) Bono A2: cartera euros	13.000.000
c) Bono B: cartera euros	3.900.000
d) Bono C: cartera euros	3.900.000
e) Bono A1: cartera \$, importe en euros	25.744.000
f) Bono A2: cartera \$, importe en euros	18.201.000
g) Bono B: cartera \$, importe en euros	4.289.000
h) Bono C: cartera \$, importe en euros	2.898.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:	
a) Bono A1: cartera euros	8,71%
b) Bono A2: cartera euros	100,00%
c) Bono B: cartera euros	100,00%
d) Bono C: cartera euros	100,00%
e) Bono A1: cartera \$	24,78%
f) Bono A2: cartera \$	100,00%
g) Bono B: cartera \$	100,00%
h) Bono C: cartera \$	100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar:	0,00
4. Intereses impagados: (datos en euros)	365.000
5. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2011):	
a) Bono A1: cartera euros	2,21%
b) Bono A2: cartera euros	2,33%
c) Bono B: cartera euros	2,73%
d) Bono C: cartera euros	3,23%
e) Bono A1: cartera \$	0,937%
f) Bono A2: cartera \$	1,057%
g) Bono B: cartera \$	1,457%
h) Bono C: cartera \$	1,957%



OK6340234

CLASE 8.ª

6. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) Bono A1: cartera euros	1.392.000	166.000
b) Bono A2: cartera euros	0	244.000
c) Bono B: cartera euros	0	89.000
d) Bono C: cartera euros	0	109.000
e) Bono A1: cartera \$, importe en euros	6.196.000	304.000
f) Bono A2: cartera \$, importe en euros	0	208.000
g) Bono B: cartera \$, importe en euros	0	0
h) Bono C: cartera \$, importe en euros	0	0

III. LIQUIDEZ:

1. Saldo de la cuenta de Tesorería: cartera euros	1.346.000
2. Saldo de la cuenta de Reserva: cartera euros	435.000
3. Saldo de la cuenta de Tesorería: cartera \$, importe en euros	7.080.000
4. Saldo de la cuenta de Reserva: cartera \$, importe en euros	0

IV. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2011	24.000
2. Variación 2011	0

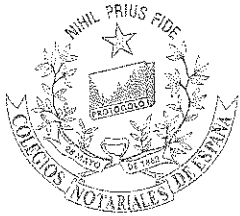
V. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN:

BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0359181007	Bono A1	SYP	A	AAA
ES0359181015	Bono A2	SYP	A	AAA
ES0359181023	Bono B	SYP	BBB+	AA
ES0359181031	Bono C	SYP	BB+	A-
ES0359181049	Bono A1	SYP	CCC-	AAA
ES0359181056	Bono A2	SYP	CCC-	AAA
ES0359181064	Bono B	SYP	CC	AA
ES0359181072	Bono C	SYP	CC	A-

VI. RELACIÓN CARTERA-BONOS

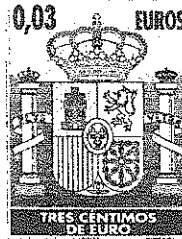
<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal	93.894.000	Bono A1	8.330.000
Pendiente de Cobro No Fallido*:		Bono A2	13.000.000
		Bono B	3.900.000
Saldo Nominal	-	Bono C	3.900.000
Pendiente de Cobro Fallido*:		Bono A1	25.744.000
		Bono A2	18.201.000
		Bono B	4.289.000
		Bono C	2.898.000
TOTAL:	93.894.000	TOTAL:	80.262.000,00



117-216



CLASE 8.ª



OK6340236

CUADRO B Situación actual: 31/12/2011 Situación anterior: 31/12/2010 Situación inicial: 1/01/2003

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y PATRIMONIO

Denominación del Fideicomiso: **STAN TAY FERNANDO ECOLI, S.A.**
 Domicilio de la Compañía: **Carretera de Arica, s/n. Localidad de Arica, Provincia de Tarapacá, Chile.**
 Fecha de constitución: **21/01/2011**
 Bienes asignados: **STAN TAY FERNANDO ECOLI, S.A.**
 Objeto: **STAN TAY FERNANDO ECOLI, S.A.**

Situación actual		Situación anterior		Situación inicial	
Nº de acciones	Importe pendiente en Euros (1)	Nº de acciones	Importe pendiente en Euros (1)	Nº de acciones	Importe pendiente en Euros (1)
17	34.871,000	17	34.871,000	41	136.761,000
24	47.958,000	24	47.958,000	51	176.843,000
72	143.874,000	72	143.874,000	103	343.664,000
Total	126.703,000	114	326.703,000	194	657.268,000

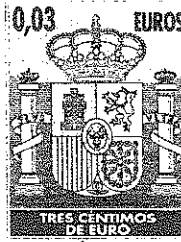
(1) Establecido como importe pendiente e importe de principal neto de devaluación de remesas.



119-216



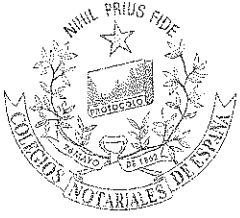
CLASE 8.ª



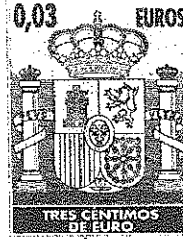
OK6340237

Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior, 31/12/2010		Situación Inicial, 17/02/2009	
Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos
0%	110	110	120	110	120	110	120
40%	110	110	120	110	120	110	120
60%	110	110	120	110	120	110	120
80%	110	110	120	110	120	110	120
100%	110	110	120	110	120	110	120
120%	110	110	120	110	120	110	120
140%	110	110	120	110	120	110	120
160%	110	110	120	110	120	110	120
superior al 160%	110	110	120	110	120	110	120
Total	110	110	120	110	120	110	120

CUADRO C
 Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)
 (1) Distribución según el valor de la caudal, entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible 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.



121-216



OK6340238

CLASE 8.^a

S.05.5	
Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora: SI	Estados agregados: 31/12/2011
Período:	

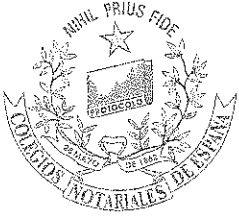
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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)
			Índice de referencia	Índice de referencia	
EURIBOR	16	38.874.000	1,63	1,63	2,96
LIBOR	28	55.020.000	1,55	1,55	1,64
Total	44	93.894.000	1,425	1,425	1,435
					2,4

(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



123-216



OK6340239

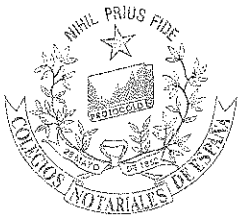
CLASE 8.ª

		Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		31/03/2009	
		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Tipo de interés nominal		inferior al 1%		1% - 1,99%		2% - 2,99%		3% - 3,99%		4% - 4,99%		5% - 5,99%	
		1,5% - 1,99%		2,5% - 2,99%		3,5% - 3,99%		4,5% - 4,99%		5,5% - 5,99%		6,5% - 6,99%	
		7,5% - 7,99%		8,5% - 8,99%		9,5% - 9,99%		Superior al 10%					
Total		47	1.343	104.742.000	1.626	47	1.343	104.742.000	1.626	100	1.423	263.467.000	4,08
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		1,7		1,7		1,7		1,7		1,7		1,7	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,7		1,7		1,7		1,7		1,7		1,7	

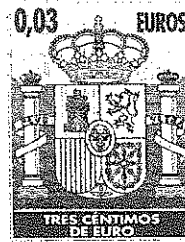
Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO I FTA
 Denominación del Compartimiento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Denominación de la Gestora: SF
 Estado agregado: 27/12/2011
 Período: 27/12/2011

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO E



125-216



OK6340240

CLASE 8ª

5.053	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FIA	31/12/2011	31/12/2010	17/02/2008
Denominación del Fondo:	0	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
Denominación del Compesitamiento:	0	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
Denominación de la Gestora:	0	CNAE	CNAE	CNAE
Estados agregados:	0	2011	2010	2008
Período:	31/12/2011			

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y FALSIOS

CUADRO F

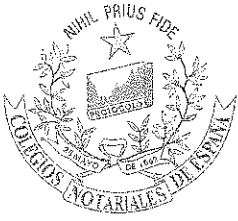
Concentración

Diez primeros deudores/emisores con más concentración

Sector: (1)

(1) Indíquese el nombre del sector con mayor concentración

(2) Indicar código CNAE con una línea de agrupación



127-216



CLASE 8.ª



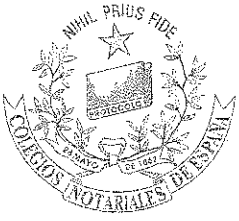
OK6340241

Denominación del fondo:		CAJA SAN FERNANDO CDO 1. FTA	S.055
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		SI	
Fecha de la elaboración:		31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		CAJA SAN FERNANDO CDO 1. FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO.

CUADRO C

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2011		Situación Inicial		17/02/2005	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	1.164	29.130.000	29.130.000	1.164	118.400.000	118.400.000	118.400.000	
EEUU Dólar - USD	1.115	68.161.000	51.133.000	1.115	167.260.000	167.260.000	167.260.000	
Japón Yen - JPY								
Reino Unido Libra - GBP								
Otras	2.278	3.180	80.263.000	2.279	3.300	3.300	3.300	
Total	4.557	90.474.000	140.526.000	4.558	188.960.000	188.960.000	188.960.000	



129-216



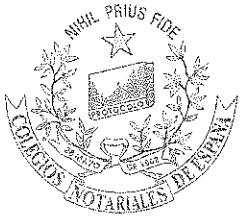
CLASE 8.ª



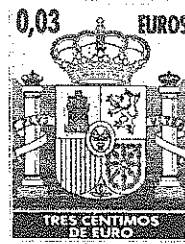
OK6340242

ANEXO I

R03886265



131-216



OK6340243

CLASE 8.ª

SL03.1	
Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
Denominación del Compartimento: Valorización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación de la Gestora: CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
Período: 31/12/2011	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

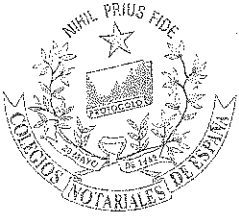
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0000	0000	0000	0000	0150	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0001	0001	0001	0001	0161	0161
Préstamos Hipotecarios	0002	0002	0002	0002	0162	0162
Cédulas Hipotecarias	0003	0003	0003	0003	0163	0163
Préstamos a Promotores	0004	0004	0004	0004	0164	0164
Préstamos a PYMES	0005	0005	0005	0005	0165	0165
Préstamos a Empresas	0006	0006	0006	0006	0166	0166
Préstamos Corporativos	0007	0007	0007	0007	0167	0167
Cédulas Territoriales	0008	0008	0008	0008	0168	0168
Bonos de Tesorería	0009	0009	0009	0009	0169	0169
Deuda Subordinada	0010	0010	0010	0010	0170	0170
Créditos AA:PP	0011	0011	0011	0011	0171	0171
Préstamos al Consumo	0012	0012	0012	0012	0172	0172
Préstamos Automoción	0013	0013	0013	0013	0173	0173
Arrendamiento Financiero	0014	0014	0014	0014	0174	0174
Cuentas a Cobrar	0015	0015	0015	0015	0175	0175
Bonos de Crédito Futuros	0016	0016	0016	0016	0176	0176
Bonos de Titulización	0017	0017	0017	0017	0177	0177
Otros	0018	0018	0018	0018	0178	0178
Total	44	93.894.000	47	104.741.000	100	263.667.000
		93.894.000		104.741.000		263.667.000

Cuadro de texto libre

(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente revalorizado.



133-216



CLASE 8.ª



OK6340244

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2011

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 01/07/2011 - 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 01/01/2010 - 31/12/2010
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada		
Importe de Principal Faltado desde el Cierre anual anterior	01.683.000	02.000.000
Derechos de crédito dados de baja por desobligaación de bienes desde el cierre anual anterior	0.000	0.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	12.944.000	3.744.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	170.895.000	155.639.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	93.884.000	104.741.000
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0.000	0.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0,12	0,14

(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.

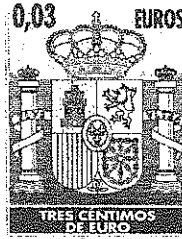
R03886267



135-216



CLASE 8.ª



OK6340245

6.03.1

Denominación del Fondo: **CAJA BARRAL FERNANDO GDO I, FTA**
 Domicilio del Compartimento: **Administración de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Denominación de la Gestora: **MADRID**
 Fecha: **31/12/2011**

CUADRO C

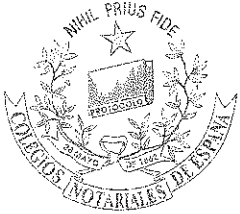
Total Impagados (1)	Nº de acciones		Impagados		Principal pendiente de cobro	Deuda Total
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas		
Desde 1 mes	0	0	0	0	0	0
De 1 a 3 meses	0	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0
De más de 12 meses	0	0	0	0	0	0
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

(1) La descripción de los saldos vencidos impagados entre los distintos plazos estimados se realizará en función de la antigüedad de la suscripción de la prima con vencido y no cobrado. Los intereses se acumularán hasta el día de corte.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de acciones		Impagados		Principal pendiente de cobro	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tenencia (4)	% Diferencia Tenencia
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas					
De 1 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 12 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	

(2) La descripción de los saldos vencidos impagados con garantía real se realizará en función de la antigüedad de la suscripción de la prima con vencido y no cobrado. Los intereses se acumularán hasta el día de corte.

(3) Compensación con el abono de garantía impagada o beneficio del bono de garantía real (según el caso) de la prima con vencido y no cobrado. Los intereses se acumularán hasta el día de corte.



OK6340246

CLASE 8.^a

S.05.1	
CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora:	SI
Estados agregados:	31/12/2011

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario inicial		17/02/2005	
	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 (E)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (E)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (E)
Ratios Microfinca (1)	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061
Participaciones Hipotecarias	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos de Transmisión de Hipoteca	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Cédulas Hipotecarias	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos a Promotores	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos a PYMES	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos a Empresas	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos Corporativos	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Cédulas Territoriales	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Bonos de Tesorería	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Bonos de Subordinada	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Creditos AAPP	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos al Consumo	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos Autofinanciación	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Arrendamiento Financiero	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Cuentas a Cobrar	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Derechos de Crédito Fultros	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Bonos de Titulización	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Otros	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057

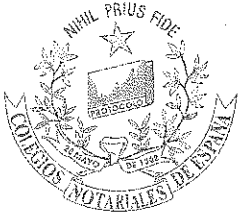
(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos caídos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 19ª y 23ª

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

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos; más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que se han de dudar 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.

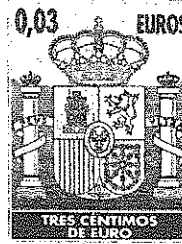
(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



139-216



CLASE 8.ª



OK6340247

5.05.1

Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestión: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2011

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (*)

	31/12/2011		31/12/2010		17/02/2005	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	3	4.825.000	4	9.620.000	0	0
Entre 1 y 2 años	2	2.731.000	0	0	0	0
Entre 2 y 3 años	1	5.381.000	8	8.333.000	4	13.795.000
Entre 3 y 5 años	15	11.111.000	6	2.785.000	7	15.710.000
Entre 5 y 10 años	21	31.111.000	31	20.484.000	26	81.082.000
Superior a 10 años	21	39.530.000	21	38.500.000	63	153.157.000
Total	83	134.679.000	70	79.722.000	100	263.857.000
Vida residual media ponderada (años)	4,4	11,8	3,7	11,8	14,9	14,9

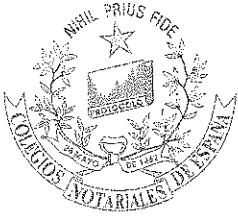
(*) Los intereses se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido al final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Anticipación: 0,03

Amortización media ponderada: 8,23

Situación inicial: 17/02/2005

Años: 2,56



141-216

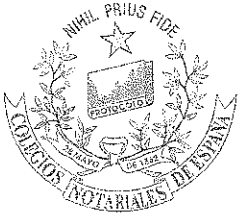


OK6340248

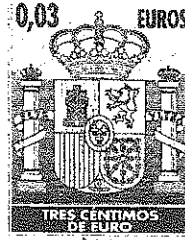
CLASE 8.ª

		Situación actual				Situación cierre anual anterior				Ejecución inicial			
		31/12/2011		31/12/2010		31/12/2010		31/12/2010		17/02/2008			
Denominación	Serie	Nº de papeles emitidos	Nominal	Importe	Valor Medio	Nº de papeles	Nominal	Importe	Valor Medio	Nº de papeles	Nominal	Importe	Valor Medio
			Dinero	Paralelos	Paralelos		Unidad	Paralelos	Paralelos		Unidad	Paralelos	Paralelos
ES0358161007	Bono A1	130	100.000	1.000.000	3,68	130	100.000	1.000.000	1,34	130	100.000	1.000.000	2,6
ES0358161008	Bono B	58	100.000	900.000	3,68	58	100.000	900.000	2,8	58	100.000	900.000	6,12
ES0358161013	Bono C	38	100.000	900.000	3,68	38	100.000	900.000	2,9	38	100.000	900.000	6,12
ES0358161031	Bono A1	696	20.000	1.744.000	2,11	696	20.000	1.744.000	4,2	696	115.000	1.055.000	3,97
ES0358161040	Bono A2	157	100.000	1.501.000	4,7	157	100.000	1.501.000	5,71	157	115.000	1.055.000	9,63
ES0358161056	Bono B	27	100.000	4,7	27	100.000	900.000	5,71	27	115.000	1.055.000	9,63	
ES0358161064	Bono C	25	100.000	888.000	4,7	25	100.000	888.000	5,71	25	115.000	1.055.000	9,63
ES0358161072	Bono C	25	100.000	888.000	4,7	25	100.000	888.000	5,71	25	115.000	1.055.000	9,63
Total		1.059	2.274.000	10.722.000	3,77	1.059	2.274.000	10.722.000	3,77	1.059	2.274.000	10.722.000	3,77

(1) Impulso en años. En caso de ser ordinario se indicará en los datos estadísticos los hitos de la afirmación.
 (2) La gestión sobre el patrimonio se denominará de la serie (S14) y se denominará, cuando las filias emisoras no tengan (S14) se referirá exclusivamente la columna de denominación.



143-216

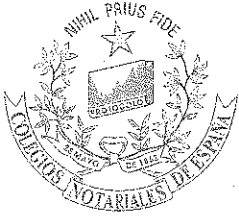


OK6340249

CLASE 8.ª

Descripción del fondo: **CLAY S&P FUNDING CO 1, FPA**
 Identificación del instrumento: **Realización de Acciones, Sociedad Gasiza de Fincas de Traducción, S.A.**
 Última inscripción: **31/07/2011**
 Fecha de la declaración: **30/04/2011**
 Dirección de inscripción: **CLAY S&P FUNDING CO 1, FPA**

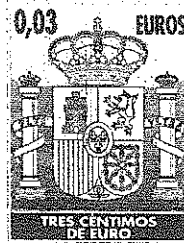
Código	Denominación	Código de identificación	Código de referencia	Tipo	Base de cálculo	Intereses			Principal Pendiente			Total	Corrección de pérdidas por
						Intereses	Intereses	Intereses	Principal	Principal	Principal		
ES0309181007	Bono A1	10	0,4	2,71	300	174.520	0	12.000.000	0	12.000.000	0	0	0
ES0309181008	Bono A2	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181009	Bono B	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181010	Bono C	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181011	Bono D	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181012	Bono E	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181013	Bono F	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181014	Bono G	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181015	Bono H	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181016	Bono I	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181017	Bono J	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181018	Bono K	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181019	Bono L	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181020	Bono M	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181021	Bono N	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181022	Bono O	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181023	Bono P	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181024	Bono Q	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181025	Bono R	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181026	Bono S	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181027	Bono T	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181028	Bono U	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181029	Bono V	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181030	Bono W	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181031	Bono X	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181032	Bono Y	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181033	Bono Z	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181034	Bono AA	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181035	Bono AB	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181036	Bono AC	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181037	Bono AD	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181038	Bono AE	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181039	Bono AF	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181040	Bono AG	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181041	Bono AH	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181042	Bono AI	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181043	Bono AJ	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181044	Bono AK	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181045	Bono AL	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181046	Bono AM	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181047	Bono AN	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181048	Bono AO	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181049	Bono AP	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181050	Bono AQ	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181051	Bono AR	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181052	Bono AS	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181053	Bono AT	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181054	Bono AU	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181055	Bono AV	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181056	Bono AW	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181057	Bono AX	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181058	Bono AY	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181059	Bono AZ	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181060	Bono BA	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181061	Bono BB	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181062	Bono BC	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181063	Bono BD	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181064	Bono BE	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181065	Bono BF	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181066	Bono BG	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181067	Bono BH	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181068	Bono BI	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181069	Bono BJ	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181070	Bono BK	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181071	Bono BL	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181072	Bono BM	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181073	Bono BN	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181074	Bono BO	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181075	Bono BP	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181076	Bono BQ	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181077	Bono BR	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181078	Bono BS	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181079	Bono BT	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181080	Bono BU	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181081	Bono BV	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181082	Bono BW	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181083	Bono BX	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181084	Bono BY	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181085	Bono BZ	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181086	Bono CA	10	0,4	2,71	300	40.200	0	3.500.000	0	3.500.000	0	0	0
ES0309181087	Bono CB	1											



147-216



CLASE 8.ª



OK6340251

S 06.2	
CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
o Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
BI	
31/12/2011	
CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
<p>Denominación del fondo: Denominación del compartimento: Clasificación de la gestión: Estado de la liquidación: Mensajes de cobro de los valores emitidos.</p>	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

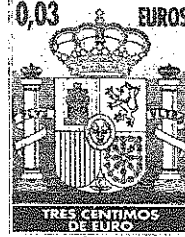
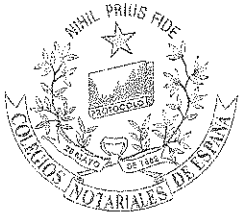
CUADRO D

ISIN	Denominación Serie	Fecha último emisión de calificación crediticia	Agencia de calificación emitida	Situación actual	Situación sobre anual anterior	Situación inicial
ES035910107	Bono A1	18/07/2011	SYP	A	A+	AAA
ES035910115	Bono G2	18/07/2011	SYP	A	A+	AAA
ES035910123	Bono B	18/07/2011	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES035910131	Bono C	18/07/2011	SYP	BB+	BB+	A-
ES035910149	Bono A1	24/06/2009	SYP	CCC-	CCC-	AAA
ES035910156	Bono A2	24/06/2009	SYP	CCC-	CCC-	AAA
ES035910164	Bono B	24/06/2009	SYP	CC	CC	AA
ES035910172	Bono C	24/06/2009	SYP	CC	CC	A-

(1) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando las tablas emitidas no tengan ISIN se referenciará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestión deberá cumplir con la calificación crediticia asignada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie (MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's; FCH para Fitch).

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se respetará el ISIN de la serie tanto veces como calificaciones idénticas

RQ3886274



OK6340252

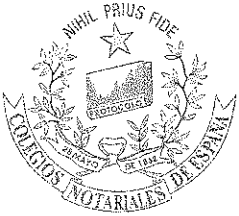
CLASE 8.ª

S.05.3	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. SI 31/12/2011 CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del fondo:	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora:	
Estados agregados:	
Período de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0,63	0,3
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	false	false
3. Exceso de spread (%) (1)	false	false
4. Permisa financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permisa financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permisas financieras (S/N)	1,080	1,110
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	42,45	47,13
8. Subordinación de series (S/N)	false	false
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	1,100	1,100
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1,100	1,100
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1,100	1,100
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1,100	1,100
13. Otros	false	false

Información sobre contingencias de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contingente del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	N/A	N/A
Permisas financieras de tipos de interés	N/A	N/A
Permisas financieras de tipos de cambio	A-0011043-G	CREDIT AGRICOLE
Otras permisas financieras	N/A	N/A
Contingente de la línea de liquidez	N/A	N/A
Entidad Avaluista	N/A	N/A
Contingente del derivado de crédito	N/A	N/A

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



151-216



CLASE 8.ª



OK6340253

3.003

IMPORTE INGRESADO AGUILLADO

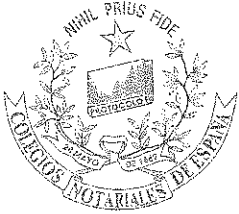
Concepto (1)	Monto ingresado	Día Ingreso	Situación actual	Petición anterior	Petición anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
1. Activos Moneda por Ingreso con antigüedad superior a 3 años	0,00			0,00	0,00	11/04	
2. Activos Moneda por Ingreso con antigüedad inferior a 3 años	0,00			0,00	0,00	11/04	
TOTAL MONEDAS	0,00			0,00	0,00	11/04	
3. Activos Faltas por Ingresos con obligaciones igual o superior a 3 años	0,00			0,00	0,00	11/04	
4. Activos Faltas por otros razones que hayan sido generados o clasificados como faltas por el cedente	0,00			0,00	0,00	11/04	
TOTAL FALTAS	0,00			0,00	0,00	11/04	
TOTAL MONEDAS Y FALTAS	0,00			0,00	0,00	11/04	

Ref. Folio: 11/04

OTROS DATOS RELACIONADOS

Concepto (1)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Faltas
1. Ingresos por Ingresos con obligaciones igual o superior a 3 años	0,00		11/04	
2. Ingresos por otros razones que hayan sido generados o clasificados como faltas por el cedente	0,00		11/04	
TOTAL MONEDAS Y FALTAS	0,00		11/04	

(1) En caso de existir alguna adscripción a una categoría de otros ingresos se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (2) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (3) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (4) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (5) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (6) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (7) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (8) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".
 (9) Si en el fondo y escritura de constitución del fondo se establece la obligación de ingreso de los socios, se indicará en la columna "Referencia Faltas".



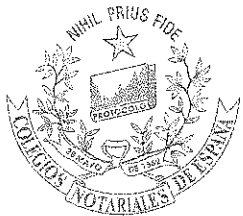
153-216



OK6340254

CLASE 8.^a

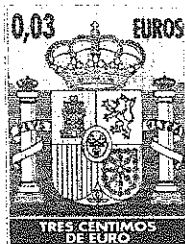
S.06	Denominación CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA Denominación o Denominación: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A. Estados según SI Período: 31/12/2011	
	NOTAS EXPLICATIVAS	
	INFORME AUDITOR	
		Campo de Texto:



155-216



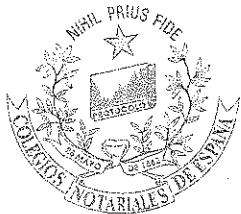
CLASE 8.^a



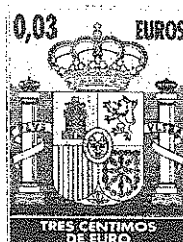
OK6340255

ANEXO II

R03886278



157-216

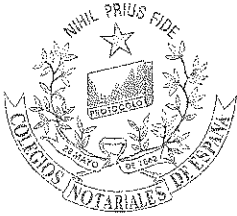


OK6340256

CLASE 8.^a

		S.01	
Denominación del Fondo:		CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
Denominación del compartimento:		1	
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2011	
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	1608
		32.599.000	39.868.000
I. Activos financieros a largo plazo			
1. Valores representativos de deuda		0100	1100
		32.599.000	39.868.000
1.1 Bancos centrales	0101	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	0
2. Derechos de crédito		0200	1200
		32.599.000	39.868.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	36.873.000	36.828.000
2.19 -251 Otros	0219	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	2.000.000	2.000.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-6.274.000	-760.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	0
3. Derivados		0230	1230
		0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	0
4. Otros activos financieros		0240	1240
		0	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	0
4.2 Otros	0242	0	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	1250
		0	0
III. Otros activos no corrientes		0260	1260
		0	0

R03886279



159-216

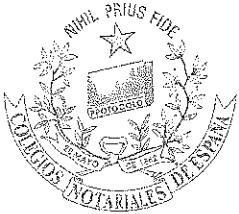


OK6340257

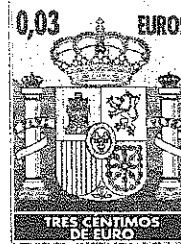
CLASE 8ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2011		31/12/2010	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	1.871.000	1270	1.980.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	91.000	1280	266.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1800	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0321	0	1321	0
3. Derechos de crédito	0400	91.000	1400	266.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	0	1420	0
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	91.000	1422	266.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	0	1424	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -550 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	1.780.000	1460	1.713.000
1. -572 Tesorería	0461	1.780.000	1461	1.713.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0800	34.470.000	1460	41.848.000



161-216



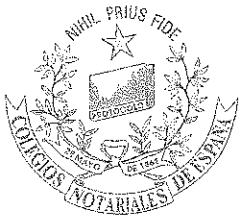
OK6340258

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Truización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Truización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	9850	1650
I. Provisiones a largo plazo	0880	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	8700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1700
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	0
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	11.800.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-7.109.000
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
B) PASIVO CORRIENTE	649.000	217.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1800
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	217.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-367.000
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	374.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0
4. Derivados	0840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	3.000
1. Comisiones	0910	1.910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	191
1.2 Comisión administrador	0912	191
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	191
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	191
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	191
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	191
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	191
2. Otros	0920	1.200
CAJAS REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
TOTAL PASIVO	1000	41.848.000

R03880281



163-216



OK6340259

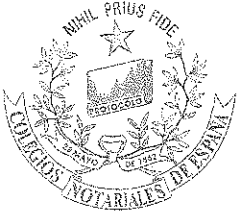
CLASE 8.ª

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
	Periodo corriente actual 01/01/2011 - 31/12/2011	Periodo corriente anterior 01/01/2010 - 31/12/2010	Acumulado actual 01/01/2011 - 31/12/2011	Acumulado anterior 01/01/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados	617.000	580.000	1.170.000	1.284.000	
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	
1.2. Derechos de crédito	617.000	580.000	1.170.000	1.284.000	
1.3. Otros activos financieros	0	0	0	0	
2. Intereses y cargas asimiladas	(329.000)	(271.000)	(1.555.000)	(1.455.000)	
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	(329.000)	(271.000)	(1.555.000)	(1.455.000)	
2.2. Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0	
2.3. Otros pasivos financieros	0	0	0	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	0	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(171.000)	(141.000)	(451.000)	(371.000)	
4.1. Alquilas de valorización en cartera a VR con cambio en P+G	0	0	0	0	
4.2. Activos financieros clasificables para la venta	0	0	0	0	
4.3. Otros	(171.000)	(141.000)	(451.000)	(371.000)	
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0	
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0	
7. Otros gastos de explotación	(31.000)	(39.000)	(54.000)	(60.000)	
7.1. Servicios externos	(31.000)	(39.000)	(54.000)	(60.000)	
7.1.1. Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0	
7.1.2. Servicios bancarios y similares	0	0	0	0	
7.1.3. Publicidad y promoción	0	0	0	0	
7.1.4. Otros servicios	0	0	0	0	
7.2. Gastos de gestión corriente	(22.000)	(29.000)	(41.000)	(46.000)	
7.2.1. Comisión a sociedad gestora	(22.000)	(29.000)	(41.000)	(46.000)	
7.2.2. Comisión administrador	0	0	0	0	
7.2.3. Comisión del agente financiero	(13.000)	(19.000)	(31.000)	(34.000)	
7.2.4. Comisión variable - resultados realizados	0	(11.000)	(11.000)	(17.000)	
7.2.5. Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0	
7.2.6. Otros comisiones del cedente	0	0	0	0	
7.2.7. Otros gastos	(10.000)	(10.000)	(20.000)	(20.000)	
7.3. Deterioro de activos financieros (neto)	(8.000)	(20.000)	(28.000)	(34.000)	
7.3.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (*)	(8.000)	(20.000)	(28.000)	(34.000)	
7.3.2. Deterioro neto de derivados de crédito (*)	0	0	0	0	
7.3.3. Deterioro neto de otros activos financieros (*)	0	0	0	0	
8. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
8.1. Gastos financieros de activos no clasificados en venta	0	0	0	0	
8.2. Reparación de valores (operaciones)	0	0	0	0	
8.3. Resultados antes de impuestos	(500)	0	(500)	(500)	
8.4. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0	
RESULTADO DEL PERIODO	(500)	0	(500)	(500)	

NOTA: Los conceptos de las coordenadas con ríos y no se modifican por semestres. En el primer semestre sólo se informan los conceptos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como ítem de la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe ningún dato de coordenada siro concreta, descalce y lio de contrato. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600

R03886282



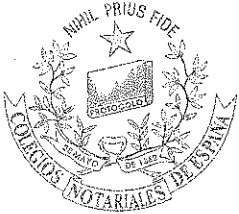
165-216



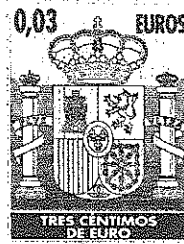
OK6340260

CLASE 8.ª

S.01			
Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA		
Denominación del compartimento:	2		
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:	No		
Periodo:	31/12/2011		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	28.569.000	38.852.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	28.569.000	38.852.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	0
2. Derechos de crédito	0200	28.569.000	38.852.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	0
2.17 -251 Bonos de crédito futuros	0217	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	24.108.000	36.425.000
2.19 -251 Otros	0219	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	30.912.000	27.889.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-26.451.000	-25.462.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	0
3. Derivados	0230	0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	0
4. Otros activos financieros	0240	0	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	0
4.2 Otros	0242	0	0
II. Activos por impuestos diferido	0280	0	0
III. Otros activos no corrientes	0280	0	0



167-216

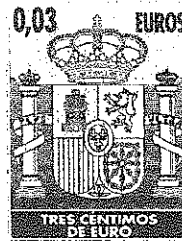
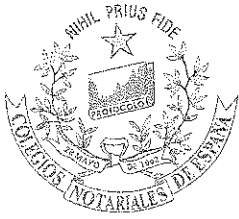


OK6340261

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	1270
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	1280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1300
2. Valores representativos de deuda	0310	1310
2.1 Bancos centrales	0311	1311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	1312
2.3 Entidades de crédito	0313	1313
2.4 Otros sectores residentes	0314	1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	1315
2.6 Otros sectores no residentes	0316	1316
2.7 Activos dudosos	0317	1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	1320
2.11 Intereses vencidos e impagados	0321	1321
3. Derechos de crédito	0400	1400
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	1401
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1402
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	1403
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	1404
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	1405
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	1406
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	1407
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	1408
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	1409
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	1410
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	1411
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	1412
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	1413
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	1414
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	1415
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	1416
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	1417
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	1418
3.19 -541 Otros	0419	1419
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1420
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	1424
4. Derivados	0430	1430
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	1431
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	1432
5. Otros activos no corrientes	0440	1440
5.1 Garantías financieras	0441	1441
5.2 Otros	0442	1442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1450
1. Comisiones	0451	1451
2. Otros	0452	1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	1460
1. -572 Tesorería	0461	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	1462
TOTAL ACTIVO	0500	1500

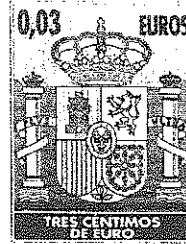
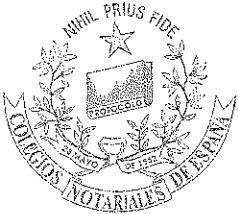


OK6340262

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	34.015.000	38.906.000
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	34.015.000	38.906.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	33.925.000	38.752.000
1.1 -177 Series no subordinadas	25.744.000	30.929.000
1.2 -178 Series subordinadas	25.388.000	24.585.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-17.207.000	-16.762.000
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	0	0
2.1 -170 Préstamo subordinado	9.970.000	9.654.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-9.970.000	-9.654.000
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	90.000	154.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0	0
3.2 -176 Derivados de negociación	90.000	154.000
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
B) PASIVO CORRIENTE	191.000	38.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	188.000	33.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	164.000	0
2.1 -500 Series no subordinadas	0	0
2.2 -501 Series subordinadas	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-410.000	-483.000
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	209.000	483.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	365.000	1826
3. Deudas con entidades de crédito	0	0
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	-2.537.000	-1.608.000
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	2.537.000	1.608.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0	0
4. Derivados	24.000	33.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	33.000
4.2 -559 Derivados de negociación	24.000	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Importe bruto	0	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	3.000	5.000
1. Comisiones	0	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0	0
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	3.000	5.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-114.000	193.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	-114.000	193.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
TOTAL PASIVO	34.092.000	39.137.000

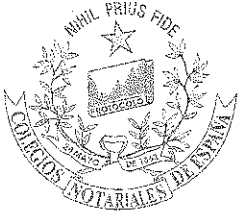


OK6340263

CLASE 8.ª

5.03				
Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO cdo 1, PTA			
Denominación del compartidor:	2			
Denominación de la cartera:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Estado asociado:	No			
Periodo:	31/12/2011			
CUENTA DE PERIODOS Y GANANCIAS (más de euros)	Periodo corriente actual euros(2011 - 31/12/2011)	Periodo corriente anterior euros(2010 - 31/12/2010)	Acumulado anual euros(2011 - 31/12/2011)	Acumulado anterior euros(2010 - 31/12/2010)
1. Ingresos y resultados ajustados	1.074.000	1.074.000	1.074.000	1.074.000
1.1 Valores representativos de deuda	0	0	0	0
1.2 Derechos de crédito	0	0	0	0
1.3 Otros valores financieros	0	0	0	0
2. Ingresos y gastos ajustados	-724.000	-724.000	-724.000	-724.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-64.000	-64.000	-64.000	-64.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-107.000	-107.000	-107.000	-107.000
2.3 Otros gastos financieros	0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	0
4. RESULTADO DE INTERESES	0	0	0	0
4.1 Resultado de operaciones financieras (neto)	0	0	0	0
4.2 Avales de valoración en cartera e VR con cambio en PVG	0	0	0	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
4.4 Otros	0	0	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
6.1 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.2 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.3 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.4 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.5 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.6 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.7 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.8 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.9 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.10 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.11 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.12 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.13 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.14 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.15 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.16 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.17 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.18 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.19 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.20 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.21 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.22 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.23 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.24 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.25 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.26 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.27 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.28 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.29 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.30 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.31 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.32 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.33 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.34 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.35 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.36 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.37 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.38 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.39 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.40 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.41 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.42 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.43 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.44 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.45 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.46 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.47 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.48 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.49 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.50 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.51 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.52 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.53 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.54 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.55 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.56 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.57 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.58 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.59 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.60 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.61 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.62 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.63 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.64 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.65 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.66 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.67 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.68 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.69 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.70 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.71 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.72 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.73 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.74 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.75 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.76 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.77 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.78 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.79 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.80 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.81 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.82 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.83 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.84 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.85 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.86 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.87 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.88 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.89 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.90 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.91 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.92 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.93 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.94 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.95 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.96 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.97 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.98 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.99 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
6.100 Otros gastos de explotación	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
7. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
8. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0	0	0	0
9. Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0	0	0

NOTA: Los contenidos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contenidos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpretar la información enviada a CAHNV. La CAHNV no recibe copias de comprobación sino concisos, devolviéndoles el tipo de contenido. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, se en realidad la 0600



173-216



OK6340264

CLASE 8.ª

5.06.1

Denominación del Fondo: **CAJA SAN FERNANDO CBS I, FTA**
 Denominación del Compartimento: **D**
 Denominación de la Gestora: **Administradora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estipulo agregado: **311420010**
 Fondo: **311420010**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

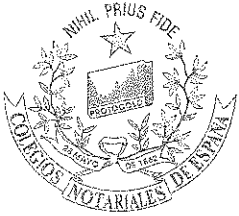
(Se cifran relativos a impagos se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación Inicial		17/02/2005	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0026	0029	0051	0054	0051	0054	0121	0121	0120	0121	0120	0121
Participaciones de Transmisión de Hipotecaria	0027	0030	0052	0055	0052	0055	0122	0122	0121	0122	0120	0121
Préstamos Hipotecarios	0028	0031	0053	0056	0053	0056	0123	0123	0122	0123	0121	0122
Préstamos a PYMES	0029	0032	0054	0057	0054	0057	0124	0124	0123	0124	0122	0123
Préstamos a Empresas	0030	0033	0055	0058	0055	0058	0125	0125	0124	0125	0123	0124
Préstamos Corporativos	0031	0034	0056	0059	0056	0059	0126	0126	0125	0126	0124	0125
Créditos Territoriales	0032	0035	0057	0060	0057	0060	0127	0127	0126	0127	0125	0126
Créditos de Trazabilidad	0033	0036	0058	0061	0058	0061	0128	0128	0127	0128	0126	0127
Bonos de Tesorería	0034	0037	0059	0062	0059	0062	0129	0129	0128	0129	0127	0128
Deuda Subordinada	0035	0038	0060	0063	0060	0063	0130	0130	0129	0130	0128	0129
Préstamos al Consumo	0036	0039	0061	0064	0061	0064	0131	0131	0130	0131	0129	0130
Préstamos Automoción	0037	0040	0062	0065	0062	0065	0132	0132	0131	0132	0130	0131
Préstamos a Cobrar	0038	0041	0063	0066	0063	0066	0133	0133	0132	0133	0131	0132
Préstamos a Cobrar	0039	0042	0064	0067	0064	0067	0134	0134	0133	0134	0132	0133
Derechos de Crédito Futuros	0040	0043	0065	0068	0065	0068	0135	0135	0134	0135	0133	0134
Otros	0041	0044	0066	0069	0066	0069	0136	0136	0135	0136	0134	0135
Total	0042	0045	0067	0070	0067	0070	0137	0137	0136	0137	0135	0136
	47	104.741.000	49	103.676.000	49	103.676.000	100	253.057.000	100	253.057.000	100	253.057.000
	47	104.741.000	49	103.676.000	49	103.676.000	100	253.057.000	100	253.057.000	100	253.057.000

Cuadro de texto libre

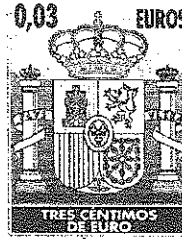
(1) Entendido como importe pendiente al respecto principal pendiente revalorizado



175-216



CLASE 8.ª



OK6340265

S.06.1
Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO T, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Período: 31/12/2010

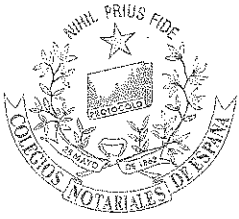
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 01/01/2009 - 31/12/2009
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0210	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	0211
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	-3.744.000	-5.862.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0202	0212
Importe pendiente cierre del período (2)	0203	0213
Tasa amortización anticipada efectiva del período	0204	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del período	0205	0215
(1) En fondos abiertos. Importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.	104.741.000	103.676.000
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del período) a fecha del informe.	0,04	0,05

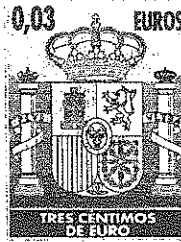
RQ3886288



177-216



CLASE 8.ª



OK6340266

3.05.1

Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO ODO I, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Inversión de Activa, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 ISICs asignados: 31120310

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de acciones	Importe Impagado		Principial pendiente no vencido	Deuda Total
		Principial	Interés ordinario		
Hasta 1 mes	0700	0,0700	0,0700	0,0740	0,0760
De 1 a 2 meses	0701	0,0701	0,0701	0,0741	0,0761
De 2 a 3 meses	0702	0,0702	0,0702	0,0742	0,0762
De 3 a 6 meses	0703	0,0703	0,0703	0,0743	0,0763
De 6 a 12 meses	0704	0,0704	0,0704	0,0744	0,0764
De 12 a 18 meses	0705	0,0705	0,0705	0,0745	0,0765
De 18 meses a 2 años	0706	0,0706	0,0706	0,0746	0,0766
De 2 a 3 años	0707	0,0707	0,0707	0,0747	0,0767
Más de 3 años	0708	0,0708	0,0708	0,0748	0,0768
TOTAL	0709	0,0709	0,0709	0,0749	0,0769

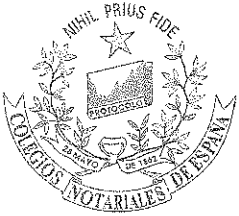
(1) La distribución de los valores vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se estiman en función de la fecha de vencimiento de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se estiman en función de la fecha de vencimiento de la primera cuota vencida y no cobrada.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de acciones	Importe Impagado		Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Duplica. Tasación
		Principial	Interés ordinario				
Hasta 1 mes	0779	0,0779	0,0779	0,0811	0,0831	0,0830	0,0830
De 1 a 2 meses	0771	0,0771	0,0771	0,0803	0,0823	0,0821	0,0821
De 2 a 3 meses	0772	0,0772	0,0772	0,0804	0,0824	0,0822	0,0822
De 3 a 6 meses	0773	0,0773	0,0773	0,0805	0,0825	0,0823	0,0823
De 6 a 12 meses	0774	0,0774	0,0774	0,0806	0,0826	0,0824	0,0824
De 12 a 18 meses	0775	0,0775	0,0775	0,0807	0,0827	0,0825	0,0825
De 18 meses a 2 años	0776	0,0776	0,0776	0,0808	0,0828	0,0826	0,0826
De 2 a 3 años	0777	0,0777	0,0777	0,0809	0,0829	0,0827	0,0827
Más de 3 años	0778	0,0778	0,0778	0,0810	0,0830	0,0828	0,0828
TOTAL	0779	0,0779	0,0779	0,0811	0,0831	0,0830	0,0830

(2) La distribución de las acciones vendidas impagadas entre los distintos tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se estiman en función de la fecha de vencimiento de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se estiman en función de la fecha de vencimiento de la primera cuota vencida y no cobrada.

(3) Complemento con la última valoración disponible de garantía real (acciones o deuda garantizada, etc) y el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

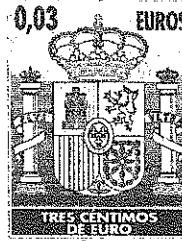
R03886289



175-216



CLASE 8.ª



OK6340265

S.05.1	Denominación del Fondo: CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora: SI	Estados agregados: 31/12/2010
Período:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

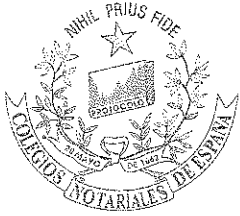
CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2010 - 31/12/2010		01/01/2009 - 31/12/2009	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0200		0210	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-3.744.000	0211	-5.962.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-155.639.000	0212	-147.021.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203		0213	
Importe pendiente cierre del período (2)	0204	104.741.000	0214	103.676.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período	0205	0,04	0215	0,05

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

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

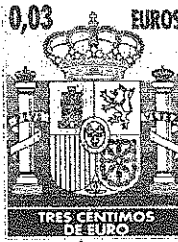
R03886288



177-216



CLASE 8.ª



OK6340266

S.05.1

CAJA SAN FERNANDO CDO I. FTA

Denominación del Fondo: Vehículos de Autóviles, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.

Denominación del Compartimento: SI

Denominación de la Garantía: SI

Etiquetas agrupadas: SI

Período: 31/12/2010

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principales pendientes no vencidos		Deuda Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses	
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0
De 1 a 2 meses	0	0	0	0	0	0	0
De 2 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0
De 6 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0
De 12 a 18 meses	0	0	0	0	0	0	0
De 18 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0
De 2 a 3 años	0	0	0	0	0	0	0
Más de 3 años	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0

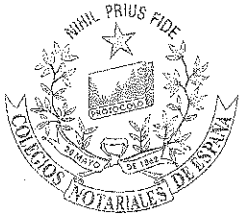
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos anteriores se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, solo el superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principales pendientes no vencidos		Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deuda/V. Tasación
	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses			
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 1 a 2 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 2 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 6 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 12 a 18 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 18 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 2 a 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Más de 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos anteriores se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, solo el superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

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

R03886289



CLASE 8.^a

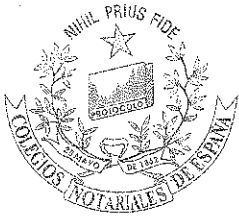


OK6340267

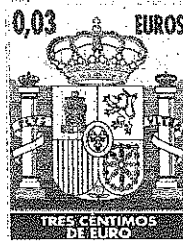
5.05.1
Denominación del Fondo: Denominación del Compromiso: Denominación de la Gestora: Estado agregado: Período:
CAJA SAN FERNANDO CDO I, FTA Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. SI 31/12/2010

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)
Realos Morosidad (1)	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050
Participaciones Hipotecarias	0,051	0,051	0,051	0,051	0,051	0,051	0,051	0,051	0,051
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,052	0,052	0,052	0,052	0,052	0,052	0,052	0,052	0,052
Cédulas Hipotecarias	0,053	0,053	0,053	0,053	0,053	0,053	0,053	0,053	0,053
Cédulas Hipotecarias	0,054	0,054	0,054	0,054	0,054	0,054	0,054	0,054	0,054
Préstamos a Promotoras	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055	0,055
Préstamos a PYMES	0,056	0,056	0,056	0,056	0,056	0,056	0,056	0,056	0,056
Préstamos a Empresas	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
Préstamos Corporativos	0,058	0,058	0,058	0,058	0,058	0,058	0,058	0,058	0,058
Préstamos a Instituciones	0,059	0,059	0,059	0,059	0,059	0,059	0,059	0,059	0,059
Préstamos a Instituciones	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060
Cédulas AAMP	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061	0,061
Préstamos al Consumo	0,062	0,062	0,062	0,062	0,062	0,062	0,062	0,062	0,062
Préstamos Autocobrir	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063	0,063
Arrendamiento Financiero	0,064	0,064	0,064	0,064	0,064	0,064	0,064	0,064	0,064
Cuentas a Correr	0,065	0,065	0,065	0,065	0,065	0,065	0,065	0,065	0,065
Préstamos a Instituciones	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066	0,066
Bonos de Titulización	0,067	0,067	0,067	0,067	0,067	0,067	0,067	0,067	0,067
Ceros	0,068	0,068	0,068	0,068	0,068	0,068	0,068	0,068	0,068

(1) Esta ratio se referirá exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo, promediados en el balance en el período de "suavizado de crisis".
 (A) Diferencia por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas "IC-7 y 23" establecidas como tal y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.
 (B) Diferencia por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.
 (C) Diferencia por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.
 (D) Diferencia por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.



181-216



OK6340268

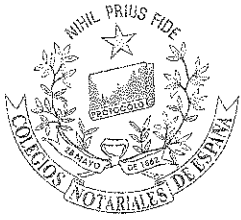
CLASE 8.^a

3.05.11

Denominación del Fondo: CAJA SAVY FERNANDO CDO T.F.T.A.
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Errores agregados: SI
 Periodo: 31/12/2010

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anual anterior		Situación inicio		Situación inicio	
	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
Entre 1 y 2 años	130	9.520.000	134	9.520.000	134	9.520.000	134	9.520.000	134	9.520.000	134	9.520.000
Entre 2 y 3 años	131	8.333.000	131	8.333.000	131	8.333.000	131	8.333.000	131	8.333.000	131	8.333.000
Entre 3 y 5 años	132	27.795.000	132	27.795.000	132	27.795.000	132	27.795.000	132	27.795.000	132	27.795.000
Entre 5 y 7 años	133	20.494.000	133	20.494.000	133	20.494.000	133	20.494.000	133	20.494.000	133	20.494.000
Superior a 10 años	134	38.600.000	134	38.600.000	134	38.600.000	134	38.600.000	134	38.600.000	134	38.600.000
Total	538	104.742.000	538	104.742.000	538	104.742.000	538	104.742.000	538	104.742.000	538	104.742.000
Vida residual media ponderada (años)	137	13,4	137	13,4	137	13,4	137	13,4	137	13,4	137	13,4

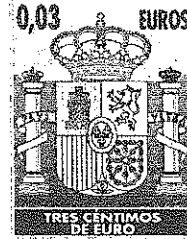
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)



183-216



CLASE 8.º



OK6340269

Denominación	Situación actual			Situación el día anterior			Estatuto inicial			Vista Media	Vista Media
	Nº de pasivos emitidos	Nominal	Importe	Nº de pasivos emitidos	Nominal	Importe	Nº de pasivos emitidos	Nominal	Importe		
Bono A1	130	10.000	3.720.000	130	10.000	3.720.000	130	10.000	3.720.000	2,8	2,8
Bono B	39	100.000	3.900.000	39	100.000	3.900.000	39	100.000	3.900.000	0,12	0,12
Bono C	39	100.000	3.900.000	39	100.000	3.900.000	39	100.000	3.900.000	0,12	0,12
Bono A1	860	35.000	30.020.000	860	35.000	30.020.000	860	35.000	30.020.000	3,57	3,57
Bono A2	137	112.000	15.732.000	137	112.000	15.732.000	137	112.000	15.732.000	6,63	6,63
Bono C	25	112.000	2.812.000	25	112.000	2.812.000	25	112.000	2.812.000	0,63	0,63
Total	1.391	35.312.000	86.107.000	1.391	35.312.000	86.107.000	1.391	35.312.000	86.107.000	2,75	2,75

(1) Importes en euros. En caso de no estar expresados los importes en euros, se entenderá automáticamente la moneda de denominación.
 (2) La gestión deberá comprender la información en el momento de la emisión y en el momento de la amortización. Cuando los datos emitidos no tengan (B) se entenderá automáticamente la moneda de denominación.



185-216



OK6340270

CLASE 8.ª

Descripción	Grado de prioridad	Fecha de caducidad (1)	Módulo (2)	Tipo de interés	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (3)		Prestado (4)	Prestado (5)	Prestado (6)	Total pendiente (7)
						en euros	en céntimos				
N/A	N/A	N/A	0,48	1,831	369	130	0	0	0	0	0
N/A	Bono A2	5	0,1	1,153	369	130	0	0	0	0	0
N/A	Bono C	5	1,5	2,553	369	130	0	0	0	0	0
N/A	Bono A1	N2	0,48	1,372	369	130	0	0	0	0	0
N/A	Bono A2	5	1,159	2,553	369	130	0	0	0	0	0
N/A	Bono D	5	1,5	2,592	369	130	0	0	0	0	0
TOTAL						130	130	0	0	0	0
TOTAL						130	130	0	0	0	0

CUANTRO B

Denominación del fondo: CAJA MARY FERNANDEZ S.L. S.A.
 Titulación de la deuda: Titulación de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Al: M
 Clase de garantía: SUPERIOR
 Método de cobro: CAJA MARY FERNANDEZ S.L. S.A.

1. El presente documento es un extracto de la información que se publica en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) y en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) en el momento de su emisión.

2. La presente información es una información preliminar y no constituye una oferta de venta de valores.

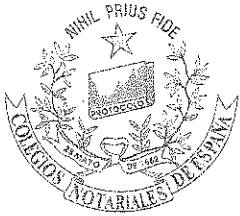
3. El presente documento es un extracto de la información que se publica en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) y en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) en el momento de su emisión.

4. En el caso de que se produzca un cambio de condiciones de emisión de los valores, se actualizará la información que se publica en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) y en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) en el momento de su emisión.

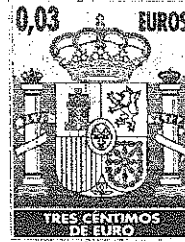
5. Esta información es una información preliminar y no constituye una oferta de venta de valores.

6. En el caso de que se produzca un cambio de condiciones de emisión de los valores, se actualizará la información que se publica en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) y en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) en el momento de su emisión.

7. En el caso de que se produzca un cambio de condiciones de emisión de los valores, se actualizará la información que se publica en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) y en el Boletín de Información de los Valores de la Bolsa de Madrid, S.A. (BIV) en el momento de su emisión.



CLASE 8.ª



OK6340272

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compromiso:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado Aprobado:	SI
Fecha de la declaración:	31/12/2010
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA

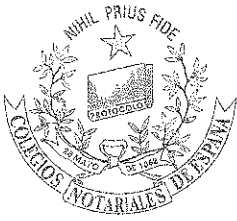
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre inicial
N/A	31/12/2010	3330	3330	3300	3370
Bono A1	11/02/2010	SYP	AAA	AAA	AAA
Bono A2	11/02/2010	SYP	AA	AA	AA
Bono B	11/02/2010	SYP	BBB+	AA	AA
Bono C	11/02/2010	SYP	BB+	A-	A-
Bono A1	16/05/2009	SYP	CCC	BB	AAA
Bono A2	24/05/2009	SYP	CCC	CCC	AAA
Bono B	24/05/2009	SYP	CC	CC	AA
Bono C	24/05/2009	SYP	CC	CC	A-

(1) La gestora deberá proporcionar 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 proporcionar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie: Moody's, SYP, para Standard & Poor's, 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 distintas



OK6340273

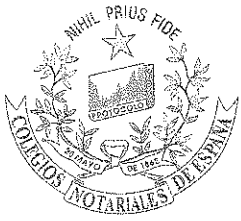
CLASE 8.ª

S.O.S.3	
CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA	
Denominación del fondo:	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora:	
Estrados agregados:	
Período de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

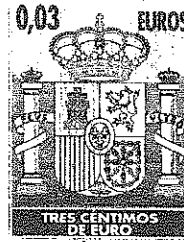
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	03
4. Prima financiera de intereses (S/N)	0050	false
5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	false
6. Otras primas financieras (S/N)	0080	true
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0110	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0120	false
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0140	47.13
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0160	160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170	170
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180	48.98
13. Otros		false

Información sobre contrapartes de mejores crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	N/A	N/A
Primas financieras de tipos de interés	N/A	N/A
Primas financieras de tipos de cambio	N/A	N/A
Otras primas financieras	A-0011043-G	CALYON
Contraparte de la línea de liquidez	N/A	N/A
Entidad Avalista	N/A	N/A
Contraparte del derivado de crédito	N/A	N/A

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de preferencia 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 flujos emitidos y se desconoce el flujo de estos flujos no se cumplimentará.



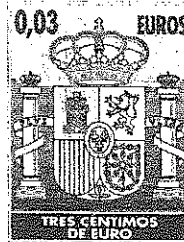
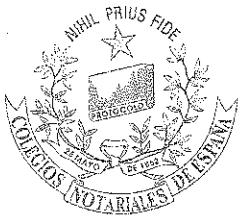
195-216



OK6340275

CLASE 8.^a

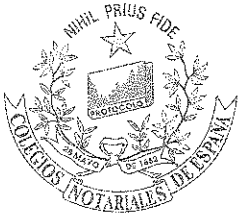
S U B
<p>Denominación del Fondo: CALA SAN FERNANDO CDO T, FTA Denominación del Instrumento: Titularidad de Activa, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A. Estado de la Cuenta: SI Período: 31/12/2010</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p>
<p>INFORME AUDITOR</p>
<p>Campo de Texto:</p>



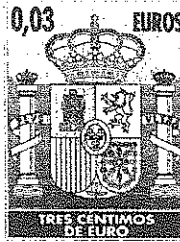
OK6340276

CLASE 8.ª

		Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
S.01			
Denominación del Fondo:		CAJA SAN FERNANDO ODO 1, FTA	
Denominación del compartimento:		1	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2010	
BALANCE (miles de euros)			
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	1008
		39.868.000	41.084.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	1010
		39.868.000	41.084.000
1. Valores representativos de deuda		0100	1100
		0	0
1.1 Bancos centrales		0101	1101
		0	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	1102
		0	0
1.3 Entidades de crédito		0103	1103
		0	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	1104
		0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	1105
		0	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	1106
		0	0
1.7 Activos dudosos		0107	1107
		0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	1108
		0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	1109
		0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	1110
		0	0
2. Derechos de crédito		0200	1200
		39.868.000	41.084.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	1201
		0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	1202
		0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	1203
		0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	1204
		0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	1205
		0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	1206
		0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	1207
		0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	1208
		0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	1209
		0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	1210
		0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	1211
		0	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	1212
		0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	1213
		0	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	1214
		0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	1215
		0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	1216
		0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	1217
		0	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	1218
		38.628.000	40.124.000
2.19 -251 Otros		0219	1219
		0	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	1220
		2.000.000	2.000.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	1221
		-760.000	-1.040.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	1222
		0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	1223
		0	0
3. Derivados		0230	1230
		0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	1231
		0	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	1232
		0	0
4. Otros activos financieros		0240	1240
		0	0
4.1 Garantías financieras		0241	1241
		0	0
4.2 Otros		0242	1242
		0	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	1250
		0	0
III. Otros activos no corrientes		0280	1280
		0	0



199-216

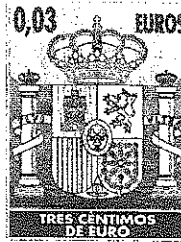
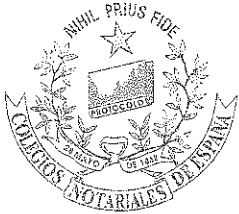


OK6340277

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
B) ACTIVO CORRIENTE	1.980.000	5.596.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Activos financieros a corto plazo	266.000	2.317.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0	0
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derechos de crédito	266.000	2.317.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	0	0
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	266.000	2.317.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no corrientes	0	0
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	0	0
VI. Ajustes por periodificaciones	1.000	0
1. Comisiones	0	0
2. Otros	1.000	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.713.000	3.281.000
1. -572 Tesorería	1.713.000	3.281.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
TOTAL ACTIVO	41.848.000	46.682.000

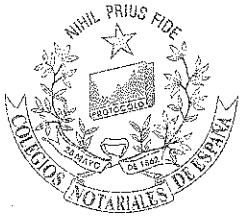


OK6340278

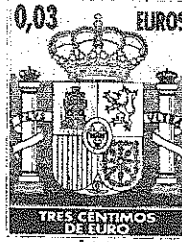
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2010		31/12/2009	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	41.631.000	1650	45.087.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	41.631.000	1700	45.087.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	30.522.000	1710	33.287.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	9.722.000	1711	12.487.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	20.800.000	1712	20.800.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	11.109.000	1720	11.800.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	11.800.000	1721	11.800.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-691.000	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	217.000	1760	1.595.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	217.000	1800	657.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	217.000	1820	294.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	217.000	1824	294.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	363.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-367.000	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	367.000	1835	363.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -550 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -550 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	0	1900	938.000
1. Comisiones	0910	0	1910	2.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	2.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0	1914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	936.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	-1000	41.848.000	2000	46.682.000



203-216

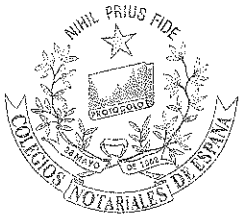


OK6340279

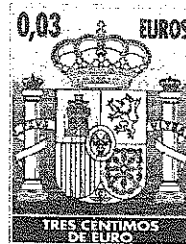
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:		Periodo corriente anterior	Periodo corriente actual	Acumulado anterior	Acumulado actual
Cuentas de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		01/08/2019 - 31/12/2019	01/08/2019 - 31/12/2019	01/08/2019 - 31/12/2019	01/08/2019 - 31/12/2019
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
1. Intereses y rendimientos asimilados					
1.1	Valores representativo de deuda	580.000	710.000	1.465.000	2.100.000
1.2	Derechos de crédito	0	0	0	0
1.3	Otros activos financieros	580.000	710.000	1.465.000	2.100.000
2. Intereses y cargas asimiladas					
2.1	Obligaciones y otros valores negociados	-721.000	-720.000	-1.468.000	-1.468.000
2.2	Deudas con entidades de crédito	-223.000	-220.000	-468.000	-468.000
2.3	Otros pasivos financieros	-498.000	-500.000	-966.000	-968.000
3. Resultado de operaciones financieras (neto)					
3.1	Activos en valoración en cartera a VR con cambio en P+G	-141.000	-140.000	-281.000	-281.000
3.2	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
3.3	Otros	0	0	0	0
4. Diferencia de cambio (neto)					
4.1	Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
4.2	Otros gastos de explotación	0	0	0	0
5. Otros ingresos de explotación					
5.1	Servicios exteriores	-139.000	-140.000	-279.000	-279.000
5.1.1	Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0
5.1.2	Servicios bancarios y similares	0	0	0	0
5.1.3	Publicidad y propaganda	0	0	0	0
5.1.4	Otros servicios	0	0	0	0
5.2	Otros gastos de gestión corriente	-139.000	-140.000	-279.000	-279.000
5.3	Comisión e sociedad gestora	0	0	0	0
5.3.1	Comisión administrador	0	0	0	0
5.3.2	Comisión del agente financiero/pagos	0	0	0	0
5.3.3	Comisión variable - resultados realizados	0	0	0	0
5.3.4	Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
5.3.5	Otras comisiones del cedente	0	0	0	0
5.3.6	Otros gastos	0	0	0	0
6. Deterioro de activos financieros (neto)					
6.1	Deterioro neto de valores representativos de deuda (*)	280.000	270.000	560.000	540.000
6.1.1	Deterioro neto de depósitos de crédito (*)	0	0	0	0
6.1.2	Deterioro neto de derivados (*)	280.000	270.000	560.000	540.000
6.1.3	Deterioro neto de otros activos financieros (*)	0	0	0	0
7. Dotaciones a provisiones (neto)					
7.1	Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
8. Dotaciones a provisiones (neto)					
8.1	Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta					
9.1	Represión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0
10. Impuestos sobre beneficios					
10.1	Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO					
		0	0	0	0

R03886302



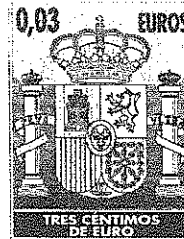
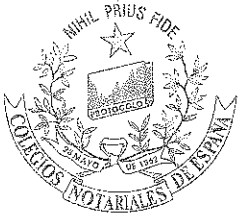
205-216



OK6340280

CLASE 8.ª

S.01			
Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA		
Denominación del compartimento:	2		
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:	No		
Periodo:	31/12/2010		
BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010		Periodo anterior 31/12/2009
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	38.652.000	1008 38.068.000
I. Activos financieros a largo plazo	0910	38.652.000	1010 38.068.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100 0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101 0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102 0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103 0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104 0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105 0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106 0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107 0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108 0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109 0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110 0
2. Derechos de crédito	0200	38.652.000	1200 38.068.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201 0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202 0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203 0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204 0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205 0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206 0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207 0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208 0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209 0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210 0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211 0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212 0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213 0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214 0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215 0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216 0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217 0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	38.425.000	1218 31.202.000
2.19 -251 Otros	0219	0	1219 0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	27.689.000	1220 30.350.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-25.482.000	1221 -23.484.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222 0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223 0
3. Derivados	0230	0	1230 0
3.1 -256 Derivados de cobertura	0231	0	1231 0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232 0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240 0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241 0
4.2 Otros	0242	0	1242 0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250 0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260 0

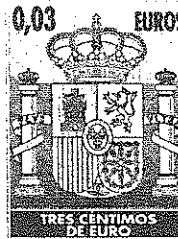
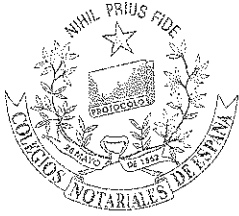


OK6340281

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2019

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2019	Periodo anterior 31/12/2018		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	485.000	1270	905.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	60.000	1290	134.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
3. Derechos de crédito	0400	60.000	1400	134.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	0	1420	0
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	60.000	1422	134.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	424.000	1460	775.000
1. -572 Tesorería	0461	424.000	1461	775.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	39.137.000	1500	38.977.000

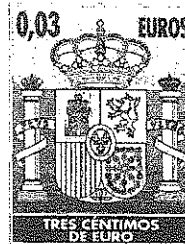
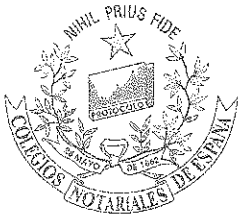


OK6340282

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	CAJA SAN FERNANDO CDO 1, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2010		31/12/2009	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	39.906.000	1650	39.349.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1650	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	38.906.000	1700	39.349.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	38.752.000	1710	38.155.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	30.929.000	1711	29.426.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	24.585.000	1712	22.803.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-16.762.000	1713	-14.064.000
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	0	1720	929.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	9.654.000	1721	8.955.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-9.654.000	1724	-8.026.000
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	154.000	1730	255.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	154.000	1732	255.000
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	38.000	1760	-372.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	33.000	1800	549.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	0	1820	627.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-483.000	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	483.000	1824	627.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	-150.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-1.608.000	1834	-886.000
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.608.000	1835	736.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
4. Derivados	0840	33.000	1840	72.000
4.1 -558 Derivados de cobertura	0841	33.000	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	72.000
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	5.000	1900	-921.000
1. Comisiones	0910	0	1910	12.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	10.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	2.000
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0	1914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	5.000	1920	-933.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	193.000	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	193.000	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	39.137.000	2000	38.977.000



OK6340283

CLASE 8ª

Denominación del Fondo:		Periodo corriente actual	Periodo corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior	S.02
CAJA SAN FERNANDO CDO 1.FTA		01/01/2010 - 31/03/2010	01/01/2009 - 31/03/2009	01/01/2010 - 31/03/2010	01/01/2009 - 31/03/2009	
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)						
1. Intereses y rendimientos asimilados		592.000 1.100	343.000 2.100	1.074.000 3.100	1.738.000 0	
1.1. Valores representativo de deuda		0 1.110	0 2.110	0 3.110	0 3.110	
1.2. Derechos de crédito		592.000 1.100	343.000 2.100	1.074.000 3.100	1.738.000 0	
1.3. Otros activos financieros		0 1.100	0 2.100	0 3.100	0 3.100	
2. Ingresos y cargas asimiladas		-1.062.000 1.200	-1.877.000 2.200	-1.830.000 3.000	-2.833.000 0	
2.1. Obligaciones y otros valores negociados		-406.000 210	-418.000 220	-724.000 310	-1.489.000 0	
2.2. Deudas con entidades de crédito		-444.000 220	-418.000 220	-873.000 320	-862.000 0	
2.3. Otros pasivos financieros		-212.000 1.770	-1.041.000 760	-233.000 370	-472.000 0	
A. MARGEN DE INTERESES		-470.000 1.100	-1.234.000 310	-756.000 210	-1.695.000 0	
3. Resultado de operaciones financieras (neto)		0 1.100	0 3.100	0 3.100	0 3.100	
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG		0 1.100	0 3.100	0 3.100	0 3.100	
3.2. Otros financieros disponibles para la venta		0 1.100	0 3.100	0 3.100	0 3.100	
3.3. Otros		0 1.100	0 3.100	0 3.100	0 3.100	
4. Diferencia de cambio (neto)		-1.394.000 1.000	235.000 2.000	-1.478.000 3.000	25.000 0	
5. Otros ingresos de explotación		0 1.000	0 2.000	0 3.000	0 3.000	
6. Otros gastos de explotación		-39.000 1.000	-1.647.000 3.000	-38.000 3.000	-1.712.000 0	
6.1. Servicios exteriores		-27.000 910	0 2.910	-27.000 3.010	-20.000 0	
6.1.1. Servicios de profesionales independientes		0 910	0 2.910	0 3.010	0 3.010	
6.1.2. Servicios bancarios y similares		0 1.610	0 2.910	0 3.010	0 3.010	
6.1.3. Publicidad y propaganda		0 1.610	0 2.910	0 3.010	0 3.010	
6.1.4. Otros servicios		0 1.610	0 2.910	0 3.010	0 3.010	
6.2. Tributos		-12.000 1.000	-12.000 2.000	-12.000 3.000	-1.892.000 0	
6.3. Otros gastos de gestión corriente		0 1.000	-12.000 2.000	0 3.000	-8.000 0	
6.3.1. Gastos de gestión en cartera		0 1.000	-12.000 2.000	0 3.000	-8.000 0	
6.3.2. Comisión administrador		0 1.000	0 2.000	0 3.000	0 3.000	
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos		-8.000 1.000	-15.000 2.000	-8.000 3.000	-80.000 0	
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados		0 1.000	-15.000 2.000	0 3.000	-1.818.000 0	
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados		0 1.000	-15.000 2.000	0 3.000	0 3.000	
6.3.6. Otros gastos de gestión		0 1.000	-15.000 2.000	0 3.000	0 3.000	
6.3.7. Otros gastos		-5.000 1.000	-29.57 2.957	-3.000 3.957	-5.000 0	
7. Deterioro de activos financieros (neto)		-1.976.000 1.700	-23.484.000 3.700	-1.978.000 3.700	-23.484.000 0	
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		0 1.710	0 3.710	0 3.710	0 3.710	
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)		-1.976.000 1.700	-23.484.000 3.700	-1.978.000 3.700	-23.484.000 0	
7.3. Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0 1.700	0 3.700	0 3.700	0 3.700	
8. Operaciones de revisión		0 1.700	0 3.700	0 3.700	0 3.700	
9. Gastos (positivos) o Ingresos (negativos) de actividades no corrientes en venta		0 1.700	0 3.700	0 3.700	0 3.700	
10. Representación de pérdidas (ganancias)		4.487.000 1.800	26.070.000 3.800	4.247.000 3.800	26.266.000 0	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		0 1.800	0 3.800	0 3.800	0 3.800	
10. Impuesto sobre beneficios		0 1.800	0 3.800	0 3.800	0 3.800	
RESULTADO DEL PERIODO		0 4.000	0 5.000	0 6.000	0 6.000	



213-216



CLASE 8.^a
T. 5. P. 1. 01



OK6340284

FORMULACIÓN

RQ3886307

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

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

Banco CAM, S.A.U.
D. Juan Luis Sabater Navarro

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

D. Rafael Morales – Arce Serrano

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Caja de Ahorros Municipal de Burgos
D. Vicente Palacios Martínez

D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAJA SAN FERNANDO CDO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 27 de marzo de 2012, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 108 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OK6340178 al OK6340285, 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, 27 de marzo de 2012

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo