

Informe de Auditoría

**TDA 11, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011**

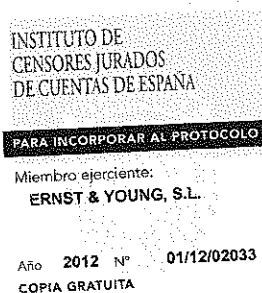
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 11, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

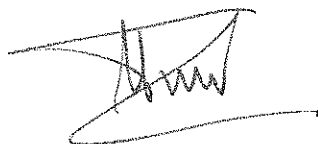
Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 11, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio 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 TDA 11, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA 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.



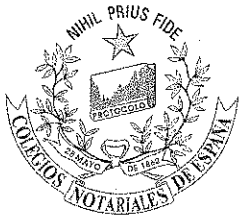
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Francisco J. Fuentes García

16 de abril de 2012

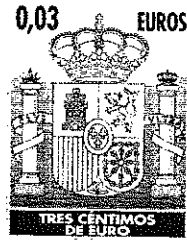
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



1-186



CLASE 8.^a



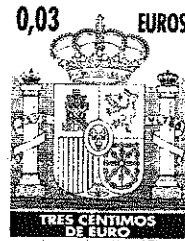
0G8324675

TDA 11,
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

R03237786



3-186



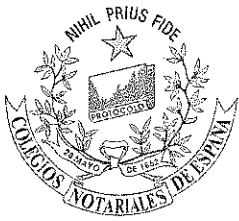
0G8324676

CLASE 8.^a

ÍNDICE

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

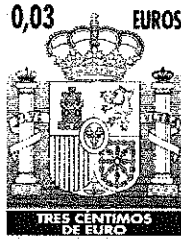
R03237787



5-186



CLASE 8.ª



0G8324677

BALANCES DE SITUACIÓN

R03237788



7-186

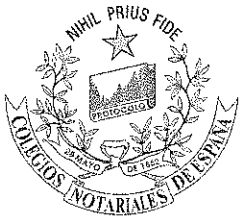


0G8324678

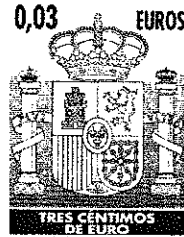
CLASE 8.ª

TDA 11, F.T.H.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo		54.802	68.975
Derechos de crédito	6	54.802	68.975
Participaciones hipotecarias		54.189	68.707
Activos dudosos		613	268
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
II. Activos por impuestos diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		23.257	26.609
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		13.620	16.048
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	1.353	2.102
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		11.914	13.813
Activos dudosos		207	46
Intereses y gastos devengados no vencidos		57	74
Intereses vencidos e impagados		69	-
Otros activos financieros			
Otros		20	13
VI. Ajustes por periodificaciones			
Otros			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		9.637	10.561
Tesorería	7	9.637	10.561
TOTAL ACTIVO		78.059	95.584



9-186

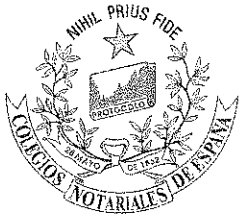


0G8324679

CLASE 8.ª

TDA II, F.T.H.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		64.460	80.326
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	64.460	80.326
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		31.470	47.065
Series subordinadas		26.400	26.400
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado		6.590	6.861
III. Pasivo por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		13.599	15.258
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	12.460	14.150
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		12.121	13.858
Intereses y gastos devengados no vencidos		251	221
Deudas con entidades de crédito			
Otras deudas con entidades de crédito		40	31
Intereses y gastos devengados no vencidos		47	40
Intereses vencidos no pagados		1	-
VII. Ajustes por periodificaciones		1.139	1.108
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		6	8
Comisión variable - resultados realizados		1.115	1.082
Otros		18	18
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		78.059	95.584



11-186



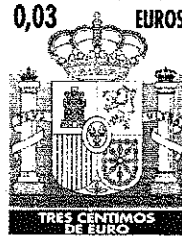
CLASE 8.^a



OG832468C

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

R03237791

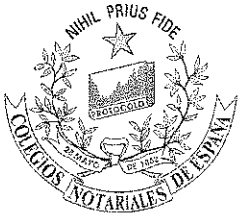
CLASE 8.^a

0G8324681

TDA 11, F.T.H.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

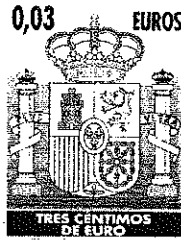
Nota	Miles de euros	
	2011	2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.268	2.843
Derechos de crédito	2.163	2.784
Otros activos financieros	105	59
2. Intereses y cargas asimilados	(1.546)	(1.283)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.336)	(1.099)
Deudas con entidades de crédito	(210)	(184)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	722	1.560
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	1
Otros	-	1
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(738)	(1.686)
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	(1)	(3)
Servicios bancarios y similares	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(40)	(49)
Comisión variable - resultados realizados	(697)	(1.634)
Otros gastos	-	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)	16	125
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	16	125
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



15-186



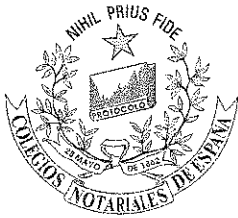
CLASE 8.ª



OG8324682

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

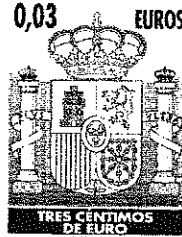
R03237793



17-186



CLASE 8.ª

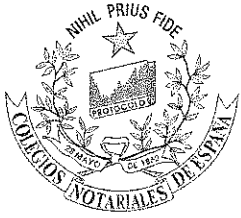


0G8324683

TDA II, F.T.H.

Estados de Flujos de Efectivo

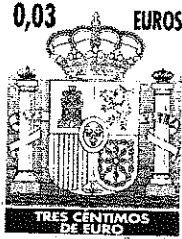
Nota	Miles de euros		
	2011	2010	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	769	(498)	
Intereses cobrados de los activos titulizados	716	1.653	
Intereses pagados por valores de titulización	2.128	2.871	
Intereses cobrados de inversiones financieras	(1.306)	(1.091)	
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	98	56	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(204)	(183)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(705)	(2.520)	
Comisiones variables pagadas	(41)	(51)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(664)	(2.469)	
Recuperaciones de fallidos	758	369	
Otros	-	-	
6.2	758	369	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN			
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	(1.693)	(1.837)	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	-	-	
Cobros por amortización de derechos de crédito	(1.421)	(1.130)	
Pagos por amortización de valores de titulización	15.910	19.740	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(17.331)	(20.870)	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(272)	(707)	
Administraciones públicas - Pasivo	(271)	(702)	
Otros deudores y acreedores	(1)	(5)	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES			
	(924)	(2.335)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	10.561	12.896
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	9.637	10.561



19-186



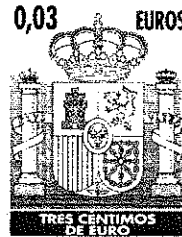
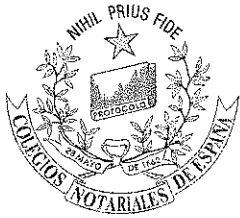
CLASE 8.ª



0G8324684

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

R03237795



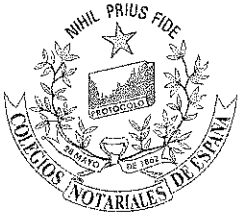
0G8324685

CLASE 8.ª

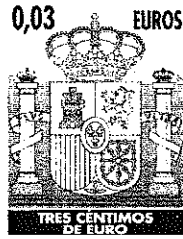
TDA II, F.T.H.

Estado 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 periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias/(pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-



23-186

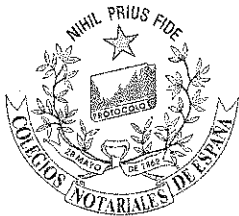


0G8324686

CLASE 8.ª

MEMORIA

R03237797



OG8324687

CLASE 8.ª

TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

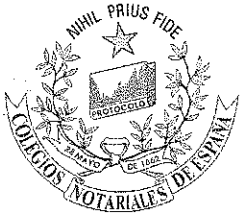
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 24 de enero de 2000, agrupando un importe total de Participaciones Hipotecarias de 660.512.310,47 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 1 de febrero de 2000.

Con fecha 20 de enero de 2000 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó positivamente y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización con cargo al mismo por importe de 660.600.000 euros (Nota 8).

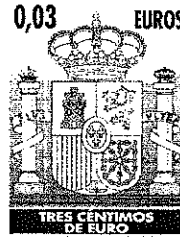
El activo de TDA 11, Fondo de Titulación Hipotecaria, está integrado por Participaciones Hipotecarias emitidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Banco CAM), Caixa d'Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa), Caixa d'Estalvis de Terrassa - Caixa Terrassa (actualmente Unnim) y Caixa d'Estalvis de Manresa - Caixa Manresa (actualmente CatalunyaCaixa).

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecarias que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y los Préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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



CLASE 8.ª



OG8324688

b) Duración del Fondo

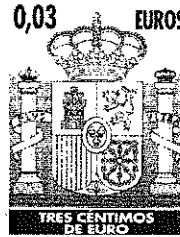
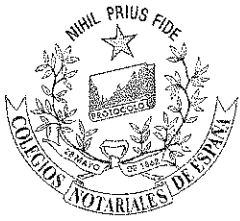
El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las Participaciones Hipotecarias que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre y cuando la venta de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortizar, junto con el saldo que exista en las Cuentas de Reinversión y en la Cuenta de Tesorería, permita una total cancelación de las obligaciones pendientes de pago con cargo al Fondo, y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 8%, el Fondo se extinguiría en abril de 2012.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los Recursos disponibles del Fondo en cada fecha de pago tienen su origen en:

1. Ingresos obtenidos de las Participaciones Hipotecarias en concepto de principal e intereses corrientes.
2. Importe en concepto de Avance Técnico solicitado a los emisores y no reembolsado.
3. Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería y de las Cuentas de Reinversión.
4. En su caso, otros ingresos procedentes de los prestatarios por conceptos distintos a principal e intereses corrientes de los Préstamos Hipotecarios participados.
5. En su caso, las disposiciones de las líneas de liquidez.
6. El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.



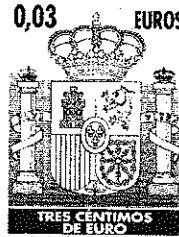
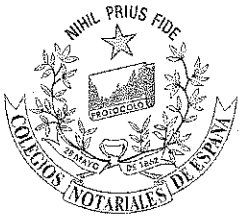
OG8324689

CLASE 8.^a**d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos e Impuestos. Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, la remuneración establecida para los avales sobre las cantidades depositadas en las cuentas de reinversión, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos de la Clase A. En caso de que los Recursos Disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos proporcionalmente al Saldo Nominal Pendiente de los mismos.
4. Pago de Intereses de los Bonos B. Intereses devengados correspondientes a los Bonos B. En caso de que los Recursos Disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos proporcionalmente al Saldo Nominal Pendiente de los mismos.
5. Amortización de los Bonos de la Clase A.
6. Dotación del Fondo de Reserva, hasta que alcance el Nivel Mínimo.
7. Amortización de los Bonos B.
8. Dotación al Fondo de Impagados.
9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado A.
10. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado B.
11. Remuneración Fija del Préstamo Participativo.
12. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado A.
13. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado B.



0G832469C

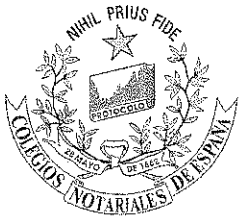
CLASE 8.ª

14. Amortización del Préstamo Participativo.
15. Remuneración Variable del Préstamo Participativo (Comisión Variable de las Entidades Emisoras).

Otras Reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
 1. Los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.
 - ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos Subordinados, Remuneración Variable del Préstamo Participativo y la amortización de los saldos dispuestos de la Línea de Liquidez, tendrá carácter individual para cada Emisor, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las Cuentas Individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el Contrato de Gestión Interna Individualizada.
 - iii) Los Saldos dispuestos de la Línea de Liquidez se reembolsarán en cada Fecha de Cobro del Fondo.
- e) **Gestión del Fondo**

De acuerdo con la Ley 19/1992 de 7 de julio sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



33-186



0G8324691

CLASE 8.ª

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión trimestral igual a, como máximo, una cuarta parte del 0,0505% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias en la Fecha de Pago inmediatamente anterior.

f) Administrador de los Derechos de Crédito

Banco CAM, S.A.U. (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo), CatalunyaCaixa (anteriormente Caixa Tarragona), Unnim (anteriormente Caixa Terrassa), no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los Derechos de Crédito.

g) Agente financiero del Fondo

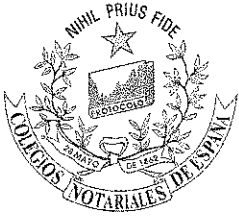
La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial, en adelante el I.C.O., un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada Fecha de Pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los Bonos de Titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.

El Agente de Pagos recibirá una remuneración igual a 1.502,53 euros trimestrales, pagaderos en cada Fecha de Pago, más el 0,003% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias en cada Fecha de Pago.

h) Contraparte de los Préstamos Subordinados

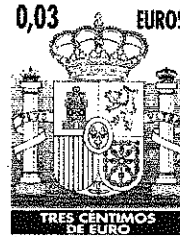
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros del Mediterráneo, Caixa d'Estalvis de Tarragona (Caixa Tarragona), Caixa d'Estalvis de Terrassa (Caixa Terrassa) y Caixa d'Estalvis de Manresa (Caixa Manresa), dos préstamos subordinados y un préstamo participativo.



35-186



CLASE 8.ª



0G8324692

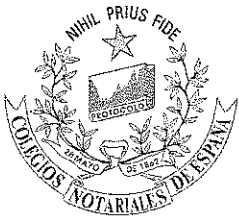
i) Normativa legal

TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

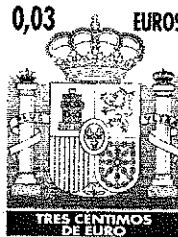
- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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

j) Régimen de tributación

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



CLASE 8.ª



0G8324693

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

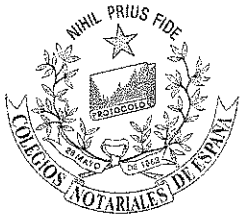
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2011. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General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

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

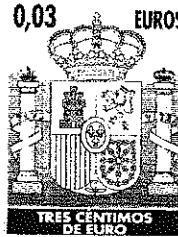
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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.



CLASE 8.ª



0G8324694

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

c) Comparación de la información

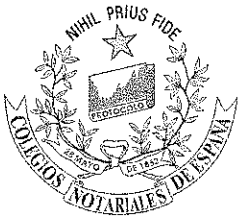
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida 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 estados de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

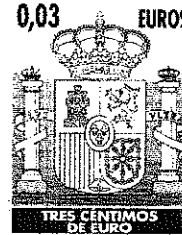
En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.



41-186



CLASE 8.ª



0G8324695

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 Activos 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.

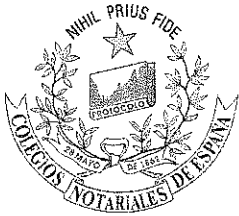
c) Corriente y no corriente

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.

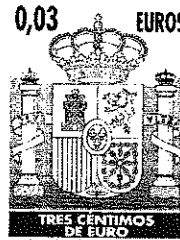
d) Activos dudosos

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.

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.



43-186



0G8324696

CLASE 8.ª

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.

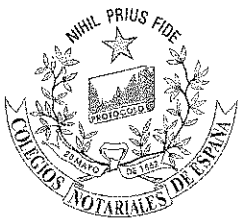
Valoración posterior

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.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización.



0G8324697

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.

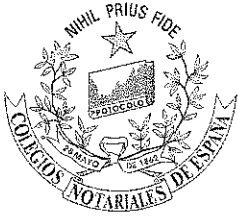
Valoración inicial

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.

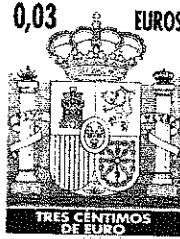
Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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



CLASE 8.ª



0G8324698

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

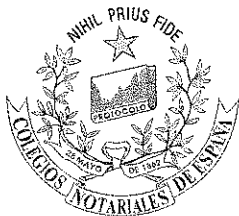
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

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

b) 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.



CLASE 8.ª



0G8324699

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

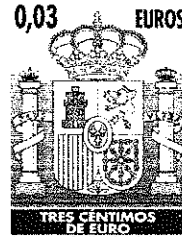
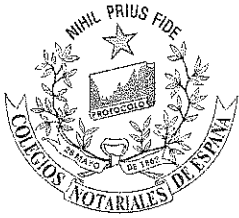
• Derechos de crédito

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

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

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

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



0G832470C

CLASE 8.ª

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

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

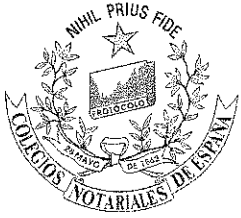
En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

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

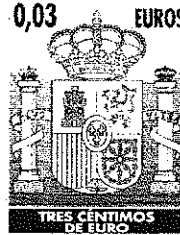
- Tratamiento general

Criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010	(%)	
Hasta 6 meses		25
Más de 6 meses, sin exceder de 9		50
Más de 9 meses, sin exceder de 12		75
Más de 12 meses		100
Criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010	Riesgos con empresas y empresarios (%)	Riesgos con resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100,0	100,0

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



CLASE 8.ª

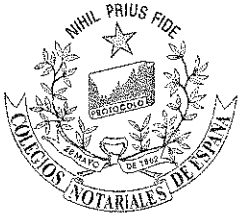


0G8324701

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



OG8324702

CLASE 8.ª

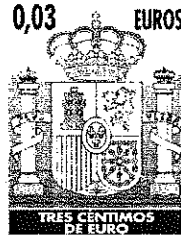
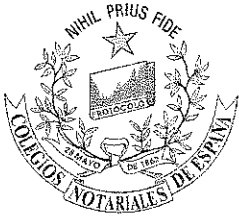
Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado "Tratamiento general" de esta Nota. Con anterioridad al 1 de julio de 2010, se debían aplicar los siguientes criterios:

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas: el porcentaje de cobertura a aplicado a los instrumentos de deuda que contaban con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su riesgo vivo era igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, era el 2%. No obstante, transcurridos tres años sin que se extinguiera la deuda o el Fondo adquiriera la propiedad de las viviendas, se consideraba que dicha adjudicación no iba a producirse y se aplicaban a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

- Otras operaciones con garantía real: los porcentajes de cobertura aplicados a las operaciones que contaban con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del apartado anterior, siempre que la Sociedad Gestora o las entidades cedentes hubieran iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tuvieran un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, eran los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor fuera una empresa o empresario u otro tipo:

	Empresas y empresarios (%)	Resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100,0	100,0



OG8324703

CLASE 8.ª

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

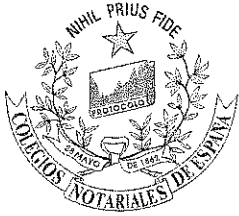
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

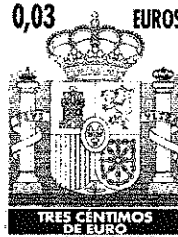
La Entidad ha calculado el deterioro de los ejercicios 2011 y 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 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.



59-186



OG8324704

CLASE 8.ª

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye 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.

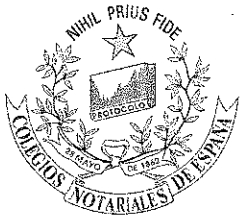
Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc..).

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.ª



0G8324705

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.

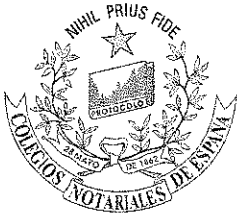
Riesgo de crédito

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.

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

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

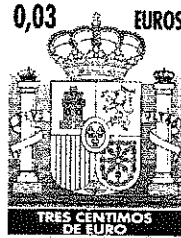
Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.



63-186



CLASE 8.ª



OG8324706

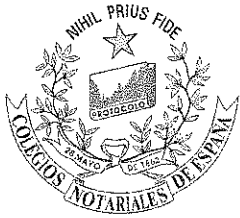
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2011 y 2010

	Miles de euros	
	2011	2010
Derechos de crédito	67.049	82.908
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.353	2.102
Otros activos financieros	20	13
Efectivo y otros activos líquidos	9.637	10.561
Total Riesgo	78.059	95.584

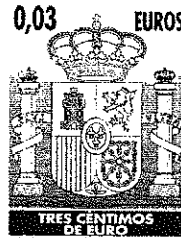
6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.353	1.353
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	54.189	11.914	66.103
Activos dudosos	613	207	820
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	57	57
Intereses venidos e impagados	-	69	69
	54.802	13.600	68.402
Otros activos financieros			
Otros	-	20	20
	-	20	20



CLASE 8.ª

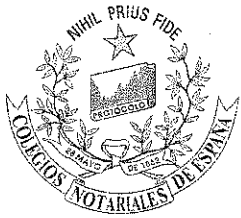


0G8324707

	Miles de euros		
	2010		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.102	2.102
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	68.707	13.813	82.520
Activos dudosos	268	46	314
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	74	74
	<u>68.975</u>	<u>16.035</u>	<u>85.010</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	13	13
	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>13</u>

Las Participaciones Hipotecarias tienen las siguientes características:

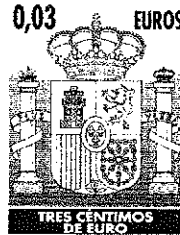
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representadas por un Título Múltiple representativo de las Participaciones.
- Participan de la totalidad del principal de Préstamos Hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del Préstamo Hipotecario del que representa cada Participación. El tipo medio de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2011 es del 2,94% (2010: 2,75%).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios participados y dan derecho al titular de la Participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos Hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos Préstamos.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las Participaciones Hipotecarias. Los pagos a realizar por la Entidad Emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia Entidad Emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la Entidad Emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en Fecha de Pago.



67-186

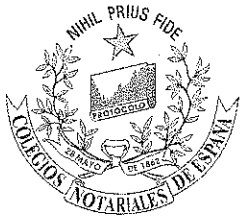


CLASE 8.ª



0G8324708

- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales Participaciones.
- Las Participaciones Hipotecarias solo pueden ser transmitidas a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las Participaciones representadas en un Título Múltiple se encuentran depositadas en el I.C.O.
- Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo han sido verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones Hipotecarias. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los Préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla el siguiente punto.
 - El préstamo no puede superar el 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Que el valor del bien hipotecado no baje del valor de tasación inicial en más de un 20% del mismo.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor de tasación, por el valor inicial del préstamo o al menos por el saldo del préstamo al 31 de agosto de 1999.
- Las Participaciones Hipotecarias de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comienzan a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 1 de febrero de 2000.



0G8324709

CLASE 8.ª

- En caso de liquidación anticipada del Fondo por aplicación del artículo 5.3 de la Ley 19/1992, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las Participaciones Hipotecarias emitidas, correspondientes a Préstamos Hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora. Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las Participaciones Hipotecarias.

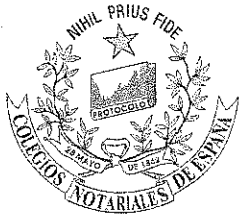
En el supuesto de que algún Emisor acordara la modificación del interés de algún Préstamo Hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto el correspondiente Emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada Préstamo Hipotecario cuyo interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada Fecha de Cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el Préstamo Hipotecario desde la última Fecha de Cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el Préstamo Hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo un tipo de interés igual a la suma de (i) el Tipo de Interés de Referencia para los Bonos, más (ii) un diferencial de 0,55%.

Por otro lado, en cada Fecha de Pago, el Fondo abonará a cada Emisor la diferencia positiva de tipos de interés, que se denomina Remuneración Variable del Préstamo Participativo.

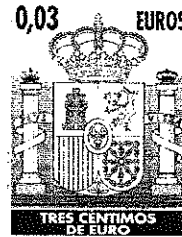
El contrato se terminará en la fecha de disolución del Fondo.

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

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	82.520	-	(16.417)	66.103
Activos dudosos	314	506	-	820
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	74	2.111	(2.128)	57
Intereses vencidos e impagados	-	69	-	69
	<u>82.908</u>	<u>2.686</u>	<u>(18.545)</u>	<u>67.049</u>



CLASE 8.ª



0G832471C

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	101.723	-	(19.203)	82.520
Activos dudosos	872	-	(558)	314
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(125)	125	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	140	2.805	(2.871)	74
	<u>102.610</u>	<u>2.930</u>	<u>(22.632)</u>	<u>82.908</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,25% (2010: 4,41%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,94% (2010: 2,75%) con un tipo máximo de 6,49% (2010: 6,49%) y mínimo del 1% (2010: 1%).

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 2.163 miles de euros (2010: 2.784 miles de euros), de los que 57 miles de euros (2010: 74 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 69 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

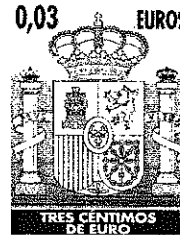
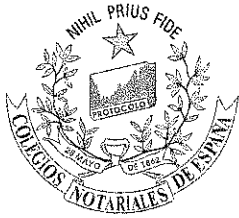
Al 31 de diciembre de 2011 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 16 miles de euros (2010: 125 miles de euros) la cual se corresponde en su totalidad con la recuperación de intereses no reconocidos, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 se han realizado reclasificaciones de activos.

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

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, importes vencidos de los derechos de crédito pendientes de cobro.



0G8324711

CLASE 8.^a

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el I.C.O. como materialización de una Cuenta de Tesorería, que será movilizada sólo en cada Fecha de Pago. Devenga un tipo de interés referenciado al Euribor y se liquida el 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre.

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

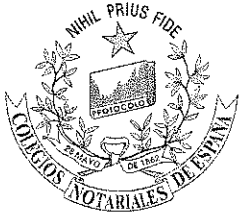
	Miles de euros	
	2011	2010
Tesorería	9.637	10.561
	<u>9.637</u>	<u>10.561</u>

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

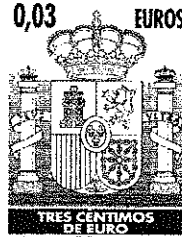
8. PASIVOS FINANCIEROS

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	31.470	12.121	43.591
Series subordinadas	26.400	-	26.400
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	252	252
	<u>57.870</u>	<u>12.373</u>	<u>70.243</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.590	-	6.590
Otras deudas con entidades de crédito	-	40	40
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	47	47
	<u>6.590</u>	<u>87</u>	<u>6.677</u>



CLASE 8.ª



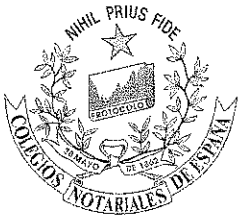
0G8324712

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	47.065	13.858	60.923
Series subordinadas	26.400	-	26.400
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	221	221
	<u>73.465</u>	<u>14.079</u>	<u>87.544</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.861	-	6.861
Otras deudas con entidades de crédito	-	31	31
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	40	40
	<u>6.861</u>	<u>71</u>	<u>6.932</u>

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 unas series de Bonos de Titulización que tienen las siguientes características:

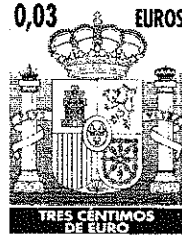
Importe nominal	660.600.000 euros.	
Número de Bonos	6.606:	793 Bonos Serie A1 1.189 Bonos Serie A2 4.360 Bonos Serie A3 264 Bonos Serie B
Importe nominal unitario	100.000 euros.	
Interés variable	Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses
	Bonos Serie A2:	Euribor 3 meses + 0,14%
	Bonos Serie A3:	Euribor 3 meses + 0,29%
	Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,50%
Forma de pago	Trimestral.	
Fechas de pago de intereses	26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año.	
Fecha de inicio del devengo de intereses	1 de febrero de 2000.	
Fecha del primer pago de intereses	26 de abril de 2000.	



77-186



CLASE 8.º



0G8324713

Amortización

La amortización de los Bonos A1 se realizará mediante 3 pagos semestrales consecutivos de principal, el primero de los cuales se producirá el 26 de julio de 2000, y el último el 26 de julio de 2001. Esta serie se amortizó definitivamente en esta última Fecha de Pago.

La amortización de los Bonos A2 se realizará mediante un sólo pago de principal en fecha 27 de enero de 2003.

La amortización de los Bonos A3 está sujeta al ritmo de amortización de los Préstamos Participados y comenzará su amortización una vez amortizadas las Series A1 y A2, esto es, a partir del 27 de enero de 2003. La amortización de los Préstamos participados se transferirá a los Bonos de la Serie A3 con carácter trimestral.

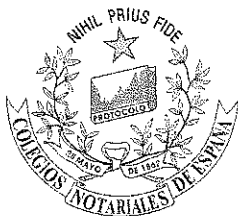
En cada Fecha de Pago a partir del 27 de enero de 2003, incluida, o, en su caso, con posterioridad a dicha fecha, una vez concluida la total amortización de los Bonos de las Series A1 y A2 y una vez que se hayan amortizado por completo los saldos de la Línea de Liquidez, la cantidad que se destinará a la amortización de los Bonos será la menor de las siguientes cantidades:

- a) la diferencia en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias no Fallidas; y
- b) los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los pagos correspondientes a los siguientes conceptos:
 - Gastos e Impuestos.
 - Comisión a la Gestora.
 - Pago de intereses a los Bonos A1, A2 y A3.
 - Pago de intereses a los Bonos B.

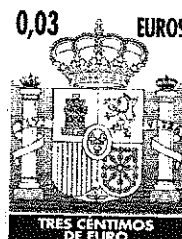
La amortización de los Bonos B comenzará sólo cuando hayan quedado totalmente amortizados los Bonos A.

El vencimiento de los Bonos se producirá en la Fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha de Liquidación del Fondo.

Fecha de vencimiento final bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas Octubre de 2014.



CLASE 8.ª



0G8324714

Acumulación de Amortizaciones

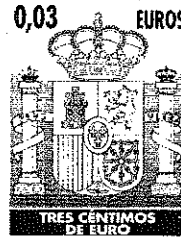
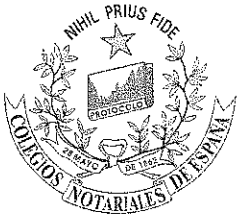
En el caso excepcional de que por insuficiencia de Recursos Disponibles del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en la Nota 1, una parte del principal de un Bono de cualquiera de las Series A1 y A2 hubiera quedado sin amortizar en su fecha prevista, la cantidad no amortizada se abonará en la siguiente Fecha de Pago en que sea posible. Dicho saldo no amortizado devengará intereses calculando al Tipo de Interés de Referencia que devengue cada clase de Bono.

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

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

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

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	60.923	26.400
Amortización	(17.332)	-
Saldo final	43.591	26.400
	Miles de euros	
	2010	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	81.792	26.400
Amortización	(20.869)	-
Saldo final	60.923	26.400



0G8324715

CLASE 8.ª

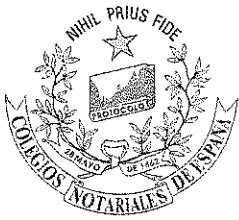
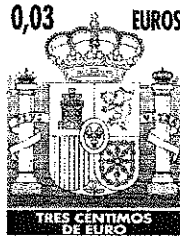
El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, 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 1.336 miles de euros (2010: 1.099 miles de euros), de los que 251 miles de euros (2010: 221 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2011	2010
Serie A2	-	0,14%
Serie A3	1,88%	0,29%
Serie B	2,09%	0,5%

CLASE 8.^a

0G8324716

La Agencia calificadora fue Moody's Investors Service España, S.A.

- Nivel de calificación de Aaa para los Bonos A1, A2 y A3 y de A2 a los Bonos de la serie B.

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 1 de febrero de 2000, el Fondo recibió dos préstamos subordinados y un préstamo participativo de las Entidades Emisoras de Participaciones Hipotecarias por importe total de 20.751 miles euros.

Las características de los anteriores Préstamos se detallan a continuación:

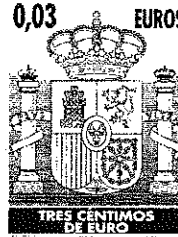
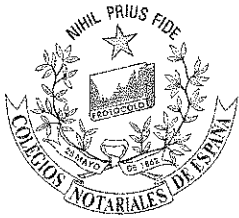
PRÉSTAMO SUBORDINADO A

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
- Caja de Ahorros del Mediterráneo	718
- Caixa Tarragona	432
- Caixa Terrassa	408
- Caixa Manresa	342
	<hr/>
Saldo Inicial	1.900
	<hr/> <hr/>

Saldo al 31 de diciembre de 2011

Completamente amortizado.



0G8324717

CLASE 8.ª

PRÉSTAMO SUBORDINADO B

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
- Caja de Ahorros del Mediterráneo	383
- Caixa Tarragona	231
- Caixa Terrassa	218
- Caixa Manresa	183
	<hr/>
Saldo inicial	1.015
	<hr/>

Saldo al 31 de diciembre de 2011

Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
- Caja de Ahorros del Mediterráneo	6.956
- Caixa Tarragona	4.102
- Caixa Terrassa	3.567
- Caixa Manresa	3.211
	<hr/>
Saldo inicial	17.836
	<hr/>

Saldo al 31 de diciembre de 2011

6.590 miles de euros.

Finalidad:

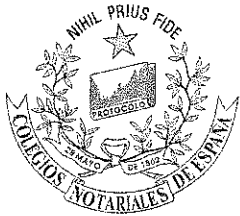
Dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización:

Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva.

Remuneración:

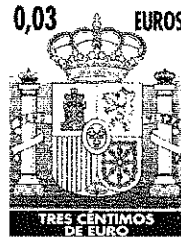
Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las Participaciones Hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los Prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los Prestamistas:



87-186



CLASE 8.ª



0G8324718

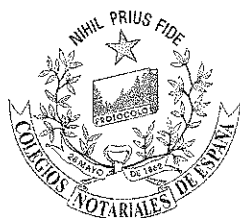
- "Remuneración Fija": El Saldo Nominal Pendiente del Préstamo Participativo devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los Bonos (Euribor 3 meses) más 1,75%.
- "Remuneración variable": Sólo será abonada a los prestamistas en una concreta Fecha de Pago, en el supuesto de que los Recursos Disponibles en dicha Fecha de Pago sean suficientes para atender las obligaciones del Fondo. Será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo emitidas por cada Prestamista Inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

Asimismo, los Emisores han concedido al Fondo una Línea de Liquidez cuya finalidad es exclusivamente la de proporcionar fondos para el pago de amortización de los Bonos de las Series A1 y A2 en el caso de que se produzcan desviaciones respecto al programa de amortizaciones establecido.

El importe máximo disponible de la Línea de Liquidez será, para cada Emisor, el 10% del Saldo Nominal de las Participaciones Hipotecarias emitidas por dicho Emisor.

Los saldos dispuestos de las Líneas de Liquidez devengarán diariamente, a favor del correspondiente Emisor, un interés variable, revisable mensualmente en cada Fecha de Cobro del Fondo, calculado como la suma del Tipo de Referencia de las Líneas de Liquidez más el diferencial de la Línea de Liquidez, siendo:

- Tipo de Referencia de la Línea de Liquidez: Euribor a 1 mes calculado dos días hábiles antes de la Fecha de Pago.
- Diferencial de la Línea de Liquidez: El margen que sea aplicable a la Serie del último Bono cuyo principal se ha amortizado, total o parcialmente, en la anterior Fecha de Pago, esto es, hasta el 22 de febrero de 2003, el diferencial aplicable será del 0%; a partir del 22 de febrero de 2003, el diferencial aplicable será del 0,14%.



OG8324719

CLASE 8.ª

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

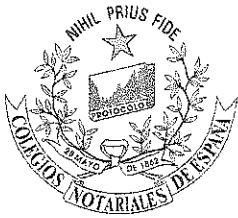
	Miles de euros	
	Préstamo subordinado	
	2011	2010
Saldo inicial	6.861	7.563
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(271)	(702)
Saldo final	6.590	6.861

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe de 210 miles de euros (2010: 184 miles de euros), de los que 47 miles de euros (2010: 40 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2011
	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	
Cobros por amortizaciones ordinarias	12.276
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.696
Cobros por intereses ordinarios	1.955
Cobros por intereses previamente impagados	174
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	938
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-



0G8324720

CLASE 8.ª

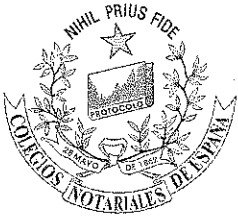
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)

Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3)	17.331
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3)	837
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	470
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A3)	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A3)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A3)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	271
Pagos por intereses de préstamos subordinados	204
Otros pagos del periodo	-

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

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,68%	2,94%
Tasa de amortización anticipada	8%	3,25%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	N/A / 1,24%
Loan to value Medio	N/A	31,38%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	26/07/2012	26/04/2012

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.



0G8324721

CLASE 8ª

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

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

Durante 2011, el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 664 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo (2010: 2.469 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2011	Fecha de liquidación	2010
26/01/11	262	26/01/10	1.027
26/04/11	132	26/04/10	667
26/07/11	100	26/07/10	447
26/10/11	170	26/10/10	328

10. SITUACIÓN FISCAL

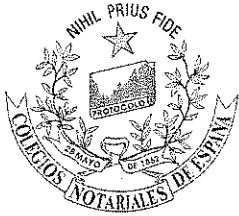
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad 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.



0G8324722

CLASE 8.^a

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.

11. 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 3 miles de euros (2010: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

12. HECHOS POSTERIORES

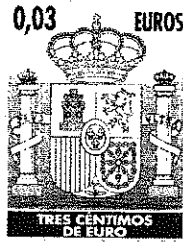
A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



97-186

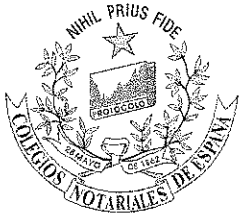


CLASE 8.ª



OG8324723

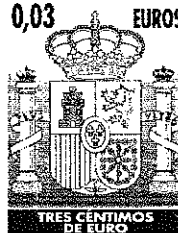
INFORME DE GESTIÓN



99-186



CLASE 8.ª



OG8324724

TDA 11,
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Ejercicio 2011

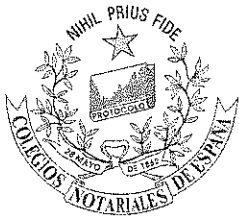
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 24 de enero de 2000, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (1 de febrero de 2000). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.606 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Clases. La Clase A está constituida por 3 Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 793 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0%. Esta Serie quedó totalmente amortizada el 26 de julio de 2001.
- La Serie A2, integrada por 1.189 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14%. Esta Serie quedó totalmente amortizada el 27 de enero de 2003.
- La Serie A3, integrada por 4.360 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,29%.

La Clase B está constituida por una sola Serie, de 264 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.

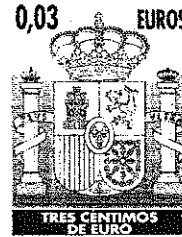
Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 660.600.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.



101-186



CLASE 8.ª



0G8324725

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva, dotado con un Préstamo Participativo por las Entidades Emisoras destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada momento, el Importe Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,7% del importe inicial de Participaciones Hipotecarias, ó (ii) el 7% del saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias emitidas por cada Emisor.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 22 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de enero, 26 abril, 26 de julio, y 26 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago se produjo el 26 de abril de 2000.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 8%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/04/2012 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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.

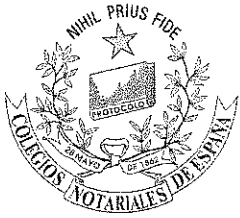
El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera .

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

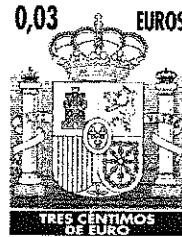
El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.



103-186



CLASE 8.ª



0G8324726

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc..).

- Riesgo de tipo de cambio

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

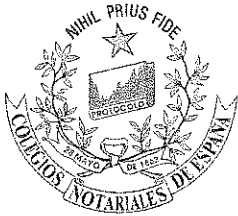
Riesgo de liquidez

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

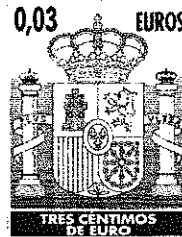
Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin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

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



105-186



0G8324727

CLASE 8.ª

Riesgo de crédito

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

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

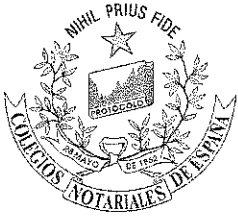
Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz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

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

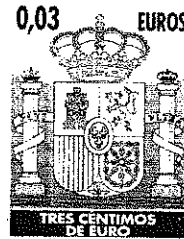
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2011, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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.

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.



107-186



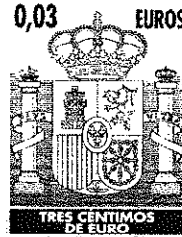
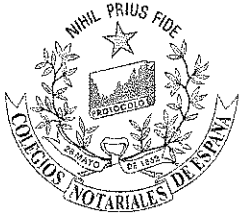
OG8324728

CLASE 8.ª

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.

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



0G8324729

CLASE 8.^a**II. FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA****INFORMACION SOBRE EL FONDO**
a 31 de diciembre de 2011**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	66.470.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	66.923.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	592.057.000
4. Vida residual (meses):	102
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,48%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,13%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,13%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	651.000
10. Tipo medio cartera:	2,94%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,50%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0378014007	0	0
b) ES0378014015	0	0
c) ES0378014023	43.591.000	10.000
d) ES0378014031	26.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0378014007		0,00%
b) ES0378014015		0,00%
c) ES0378014023		10,00%
d) ES0378014031		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		251.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2011):		
a) ES0378014007		0,000%
b) ES0378014015		0,000%
c) ES0378014023		1,878%
d) ES0378014031		2,088%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0378014007	0	0
b) ES0378014015	0	0
c) ES0378014023	17.331.000	837.000
d) ES0378014031	0	470.000

III. LIQUIDEZ

I. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.637.000
-------------------------------------	-----------



0G8324730

CLASE 8.ª

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo participativo (Fondo de Reserva):	6.590.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2011	664.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2011	41.000
2. Variación 2011	-19,61%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0378014007	Serie A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0378014015	Serie A2	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0378014023	Serie A3	MDY	Aa3 (sf)	Aaa (sf)
ES0378014031	Serie B	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)

VIII. CUADROS FUTUROS

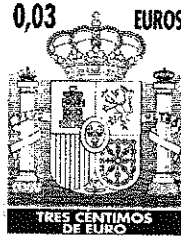
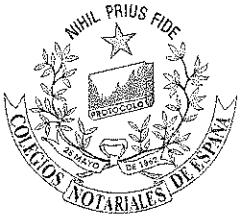
A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal	66.166.197,44	Serie A1	0
Pendiente de Cobro		Serie A2	0
No Fallido*:		Serie A3	43.591.000
Saldo Nominal	757.279,60	Serie B	26.400.000
Pendiente de Cobro		TOTAL:	69.991.000,00
Fallido*:		TOTAL:	66.923.477,04

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de muy dudoso cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

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



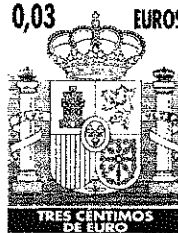
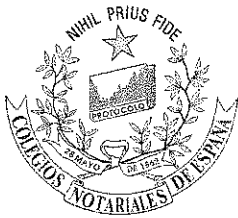
0G8324731

CLASE 8.^a

IDA 11 ETH

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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

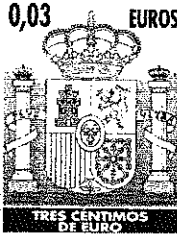
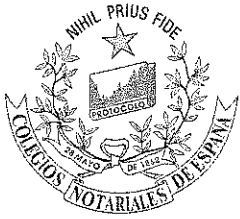


0G8324732

CLASE 8.ª

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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

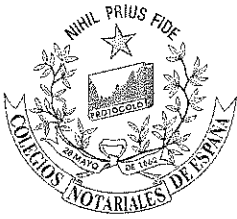


0G8324733

CLASE 8.ª

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación	%	Variación	%	Variación entre	%	Variación
01-08	7,77%	-38,52%	6,30%	8,98%	7,10%	1,88%	7,02%	0,38%
02-08	6,54%	-15,30%	8,58%	0,69%	7,47%	5,21%	6,87%	-2,06%
03-08	3,71%	-43,34%	5,88%	-35,32%	6,89%	6,35%	6,54%	-5,39%
04-08	7,18%	93,80%	5,76%	-3,73%	7,28%	3,80%	6,51%	0,16%
05-08	5,94%	-16,89%	5,54%	-3,58%	7,19%	0,93%	6,45%	-0,94%
06-08	6,44%	8,16%	6,48%	76,25%	6,12%	-14,82%	6,38%	-1,36%
07-08	5,51%	-14,41%	5,90%	-8,46%	5,74%	-6,16%	6,28%	-4,70%
08-08	5,78%	4,95%	5,85%	-0,88%	5,61%	-2,24%	6,38%	-2,02%
09-08	4,36%	-24,57%	5,17%	-11,67%	6,73%	2,71%	6,20%	-2,87%
10-08	7,18%	64,12%	5,71%	10,40%	5,72%	-0,26%	6,35%	-2,04%
11-08	4,21%	-41,18%	5,20%	-3,95%	5,48%	-4,79%	6,16%	-2,57%
12-08	6,53%	55,12%	5,92%	13,86%	5,49%	0,09%	5,62%	-8,78%
01-09	5,79%	-11,40%	5,45%	-7,84%	5,48%	0,80%	5,45%	-3,02%
02-09	4,74%	-18,14%	5,83%	3,36%	5,33%	-3,03%	5,71%	-2,64%
03-09	6,85%	46,79%	5,77%	2,33%	5,75%	7,95%	6,97%	4,85%
04-09	5,18%	-17,81%	6,55%	15,52%	5,90%	2,60%	5,82%	1,71%
05-09	6,21%	-24,08%	7,04%	7,51%	6,23%	5,58%	5,65%	0,31%
06-09	5,19%	-0,25%	6,30%	-3,50%	6,18%	-0,88%	5,62%	-0,46%
07-09	6,64%	39,59%	6,94%	2,09%	6,63%	7,39%	5,86%	4,19%
08-09	4,77%	-44,07%	6,48%	-8,58%	6,86%	0,38%	5,79%	-1,23%
09-09	3,07%	69,19%	7,10%	9,90%	6,83%	2,58%	6,08%	5,06%
10-09	3,98%	-50,81%	6,56%	-21,84%	6,16%	-9,84%	5,83%	-4,81%
11-09	6,48%	62,82%	6,17%	10,10%	6,20%	0,65%	6,02%	3,11%
12-09	9,18%	41,94%	6,46%	5,73%	6,60%	7,71%	6,21%	3,23%
01-10	4,95%	-46,78%	6,87%	5,19%	6,07%	-9,07%	6,15%	-6,92%
02-10	4,61%	-6,76%	6,22%	-8,74%	6,88%	-0,14%	6,16%	0,11%
03-10	4,68%	0,90%	4,68%	-24,72%	5,50%	-9,28%	5,98%	-2,88%
04-10	4,22%	-3,60%	4,64%	-0,94%	5,65%	2,69%	6,71%	-4,51%
05-10	4,04%	-16,21%	4,48%	-4,02%	5,26%	-6,93%	5,56%	-2,87%
06-10	5,75%	42,37%	4,81%	7,97%	4,85%	-11,49%	5,51%	-0,71%
07-10	3,46%	-40,69%	4,36%	-9,21%	4,42%	-5,10%	5,09%	-7,58%
08-10	3,88%	12,57%	4,32%	-1,08%	4,30%	-2,85%	5,03%	-1,78%
09-10	2,81%	-27,01%	3,94%	-22,51%	4,01%	-6,68%	4,81%	-6,32%
10-10	5,22%	84,36%	3,92%	17,25%	4,07%	1,34%	4,71%	2,08%
11-10	3,39%	-35,27%	3,76%	-4,08%	3,96%	-2,90%	4,46%	-5,22%
12-10	9,39%	177,85%	5,93%	57,59%	4,52%	14,14%	4,41%	-1,09%
01-11	4,18%	-55,50%	5,60%	-5,80%	4,65%	2,79%	4,35%	-1,40%
02-11	2,17%	-46,00%	5,26%	-8,18%	4,40%	-5,31%	4,18%	-4,83%
03-11	4,59%	111,28%	3,60%	-31,53%	4,70%	6,68%	4,17%	-0,24%
04-11	3,86%	-15,88%	3,49%	-3,15%	4,48%	-4,68%	4,09%	-1,78%
05-11	1,60%	-58,50%	3,12%	-4,67%	4,23%	-5,61%	3,82%	-4,13%
06-11	2,70%	68,41%	2,69%	-19,04%	3,09%	-28,95%	3,68%	-6,16%
07-11	3,73%	38,11%	2,63%	-2,37%	3,00%	-2,83%	3,71%	0,61%
08-11	2,90%	-22,14%	3,08%	78,64%	3,12%	4,13%	3,64%	-1,85%
09-11	4,02%	38,38%	3,50%	14,10%	3,02%	-3,46%	3,73%	2,63%
10-11	2,52%	-37,25%	3,10%	-11,28%	2,79%	-7,32%	3,52%	-5,68%
11-11	2,95%	16,94%	3,12%	0,63%	3,02%	8,16%	3,60%	-0,74%
12-11	7,64%	160,50%	4,32%	38,38%	3,81%	25,08%	3,28%	-6,89%



119-186



0G8324734

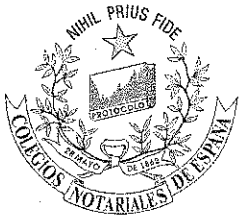
CLASE 8.^a

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2011		31/12/2010		30/01/2000	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)
Andalucía	0	0	0	0	0	0
Aragón	2	47.000	2	55.000	0	0
Asturias	0	0	0	0	0	0
Baleares	0	0	0	0	0	0
Canarias	2	67.000	3	78.000	0	0
Cantabria	0	0	0	0	0	0
Castilla León	1	17.000	1	19.000	0	0
Castilla-La Mancha	6	58.000	10	100.000	0	0
Cataluña	2.047	44.848.000	2.136	53.925.000	8.403	487.733.000
Ceuta	0	0	0	0	0	0
Extremadura	1	5.000	1	9.000	0	0
Galicia	0	0	0	0	0	0
Madrid	7	163.000	8	205.000	3	54.000
Méjilla	0	0	0	0	4	59.000
Murcia	46	6.391.000	513	8.390.000	0	0
Nueva	3	28.000	5	43.000	1.466	64.488.000
La Rioja	0	0	0	0	32	745.000
Comunidad Valenciana	1.033	15.294.000	1.184	20.009.000	4.031	186.691.000
País Vasco	0	0	0	0	0	0
Total España	3.552	66.925.000	3.571	82.833.000	14.054	658.982.000
Otros países Unión Europea	0	0	0	0	0	0
Alemania	0	0	0	0	0	0
Total General	3.552	66.925.000	3.571	82.833.000	14.054	658.982.000

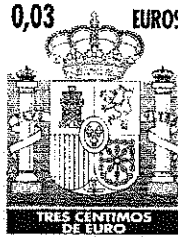
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO A	31/12/2011		31/12/2010		30/01/2000	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)
Denominación del Fondo:	0	0	0	0	0	0
Denominación del Compañeramiento:	0	0	0	0	0	0
Denominación de la Gestora:	0	0	0	0	0	0
Etiquetas agregadas:	0	0	0	0	0	0
Período:	0	0	0	0	0	0

R03237845



121-186



OG8324735

CLASE 8.ª

3.553

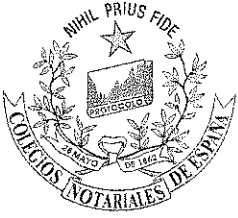
Denominación del Estado: España (1), (2) (3)
 Denominación del Contribuyente: Industria de Azúcar, S.A. (4)
 Denominación de la Gestora: Industria de Azúcar, S.A. (5)
 Etiqueta aplicadora: 31/12/2011

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS RESERVOS CREDITOS Y PASIVOS

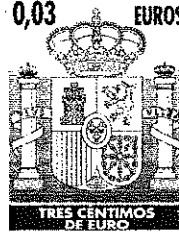
CUADRO 9

		Situación actual		31/12/2011		Situación de cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		2007/2009	
		ImpORTE pendiente en Divisa (1)		ImpORTE pendiente en euros (1)		ImpORTE pendiente en Divisa (1)		ImpORTE pendiente en euros (1)		ImpORTE pendiente en Divisa (1)		ImpORTE pendiente en euros (1)	
		Nº de acciones vistas		Nº de acciones vistas		Nº de acciones vistas		Nº de acciones vistas		Nº de acciones vistas		Nº de acciones vistas	
Divisa	ImpORTE	Nº de acciones vistas	ImpORTE	Nº de acciones vistas	ImpORTE	Nº de acciones vistas	ImpORTE	Nº de acciones vistas	ImpORTE	Nº de acciones vistas	ImpORTE	Nº de acciones vistas	ImpORTE
Euro	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553
USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EUR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GBP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553	0	3.553

(1) Estimación como importe pendiente de impuesto de patrimonio personal de reembolso.



123-186

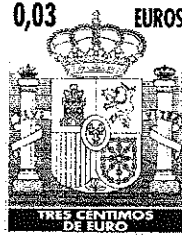
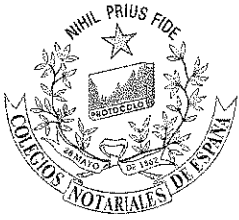


0G8324736

CLASE 8.ª

S.03.2		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial	
31/12/2011		31/12/2010		31/12/2010		20/01/2000	
Importe pendiente activos titulizados (1)	0%	40%	60%	56.602.000	2.885.134	96.136.000	
	40%	60%	80%	19.264.000	3.952.134	181.994.000	
	80%	100%		25.282.000	7.277.134	386.648.000	
	100%	120%		0	0	0	
	120%	140%		0	0	0	
	140%	160%		0	0	0	
	superior al 160%			0	0	0	
Total				82.831.000	14.054.268	658.968.000	
Media ponderada (%)				31,38	32,71	59,93	

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



OG8324737

CLASE 8.ª

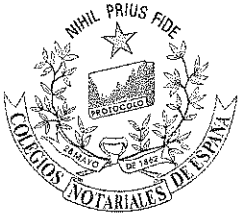
SUS.5	
Denominación del Fondo:	TDA 11, FTH
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2011

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

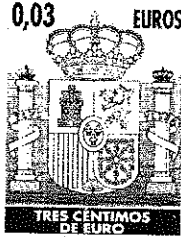
CUADRO D

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
LIBOR	1.685	28.284.000	0,97	1,430
IRPH	1.741	95.100.000	0,24	2,56
DGTPF	2	25.000	0	3,29
EURIBOR	123	3.528.000	0,85	3,06
TIPO FIJO	1	8.000	0	2,53
Total	4.052	3.552.141	66.973.000 / 435	1,435
			0,58	2,94

(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



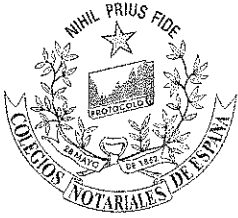
127-186



OG8324738

CLASE 8.^a

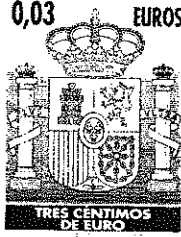
Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2011		31/12/2010		Situación inicial		30/01/2006	
	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente
Inferior al 1%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1% - 1,49%	1	48.000	2	21.000	0	64.000	0	1.000	0	0
1,5% - 1,99%	14	318.000	137	1.177.000	0	4.038.000	0	1.500	0	0
2% - 2,49%	580	11.615.000	1.356	4.356.000	0	27.631.000	0	1.500	0	145.000
2,5% - 2,99%	1.227	21.066.000	800	1.227.000	0	15.273.000	0	1.500	0	648.000
3% - 3,49%	1.361	28.401.000	1.424	1.424.000	0	29.662.000	0	1.500	0	6.930.000
3,5% - 3,99%	318	5.394.000	322	5.394.000	0	5.054.000	0	1.500	0	94.928.000
4% - 4,49%	7	62.000	15	62.000	0	64.000	0	1.500	0	169.961.000
4,5% - 4,99%	1	6.000	1	6.000	0	10.000	0	1.500	0	138.475.000
5% - 5,49%	1	6.000	1	6.000	0	10.000	0	1.500	0	158.208.000
5,5% - 5,99%	1	6.000	1	6.000	0	10.000	0	1.500	0	71.385.000
6% - 6,49%	2	8.000	2	8.000	0	21.000	0	1.500	0	14.476.000
6,5% - 6,99%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	1.796.000
7% - 7,49%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	417.000
7,5% - 7,99%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	307.000
8% - 8,49%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	43.000
8,5% - 8,99%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	214.000
9% - 9,49%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	29.000
9,5% - 9,99%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	27.000
Superior al 10%	0	0	0	0	0	0	0	1.500	0	0
Total	3.255	66.924.000	4.082	22.925.000	0	82.932.000	0	14.054	14.054	658.981.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		2,84		2,75		2,75				4,64
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,24		1,24		1,24				1,24



129-186

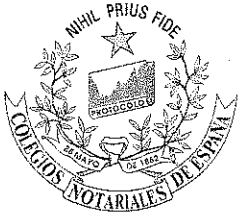


CLASE 8.ª

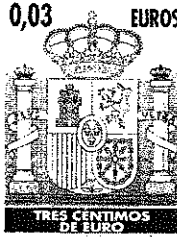


0G8324739

S. 06.3							
Denominación del Fondo: TOA 11, FFI		Situación actual Porcentaje		Situación cierre anual anterior: 31/12/2010		Situación inicial Porcentaje	
Denominación del Compartimento: 0		31/12/2011		31/12/2010		31/01/2009	
Denominación de la Gestora: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.		CNAE		CNAE		CNAE	
Estados agregados: 31/12/2011		Porcentaje		Porcentaje		Porcentaje	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS PASIVOS Y PASIVOS							
CUADRO F							
Concentración: Diez primeros deudores emisores con más concentración							
Sector: ()							
(1) Indique denominación del sector con mayor concentración							
(2) Indicar código CNAE con dos niveles de agregación							



131-186



0G8324740

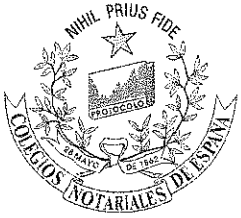
CLASE 8.ª

Denominación del fondo:	TDA 11, FTH	5.05,5
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2011	
Período de la declaración:	TDA 11, FTH	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

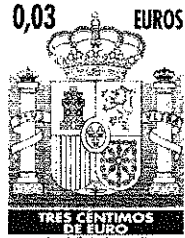
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2011		20/07/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Dólar	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Dólar	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3.000	6.008	6.008	3.170	6.008	6.008
EEUU Dólar - USD	3.974	0	0	0	0	0
Japón Yen - JPY	3.974	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3.974	0	0	0	0	0
China	3.974	0	0	0	0	0
Total	13.996	6.008	6.008	3.170	6.008	6.008



133-186

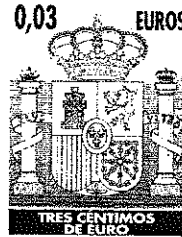
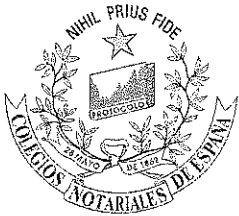


0G8324741

CLASE 8.^a

ANEXO I

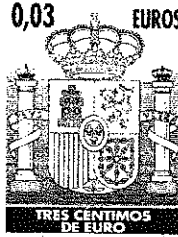
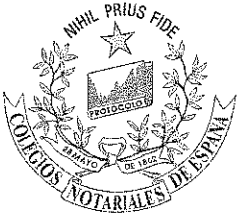
R03237852



0G8324742

CLASE 8.^a

		31/12/2011		31/12/2010		2009/12/31	
		Importe pendiente (1)		Importe pendiente (1)		Importe pendiente (1)	
		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos	
		Situación sobre anual anterior		Situación sobre anual anterior		Situación sobre anual anterior	
		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos	
		Importe pendiente (1)		Importe pendiente (1)		Importe pendiente (1)	
		Situación sobre anual anterior		Situación sobre anual anterior		Situación sobre anual anterior	
		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos	
		Importe pendiente (1)		Importe pendiente (1)		Importe pendiente (1)	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTELIZACIÓN							
<i>(Las cifras rotuladas e importes se consignan en miles de euros)</i>							
CUADRO A							
Tipología de activos titulizados	Situación Actual	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	2009/12/31
Participaciones Hipotecarias	Nº de Activos vivos	3.552	3.552	3.552	3.552	3.552	3.552
Participaciones de Transmisión de Hipotecaria	Importe pendiente (1)	86.923.000	86.923.000	86.923.000	86.923.000	86.923.000	86.923.000
Préstamos Hipotecarios	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Cédulas Hipotecarias	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Préstamos a Promotores	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Préstamos a PYMES	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Préstamos a Empresas	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Préstamos Corporativos	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Cédulas Familiares	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Bonos de Tesorería	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Préstamos a Administraciones Públicas	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Cédulas AAPP	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Préstamos al Consumo	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Préstamos Automoción	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento Financiero	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Cuentas a Cobrar	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Derechos de Crédito Futuros	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Bonos de Tutelización	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Otros	Nº de Activos vivos	0	0	0	0	0	0
Otros	Importe pendiente (1)	0	0	0	0	0	0
Total	Nº de Activos vivos	3.552	3.552	3.552	3.552	3.552	3.552
Total	Importe pendiente (1)	86.923.000	86.923.000	86.923.000	86.923.000	86.923.000	86.923.000
Cuenta de texto libre							



0G8324743

CLASE 8.ª

	5.05,7
Denominación del Fondo: TDA 11, FTH	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitización, S.A.	
Estados agregados:	
Periodo: 31/12/2011	

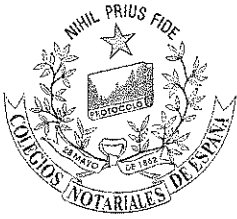
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la Cartera de activos utilizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 01/07/2011 - 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 01/01/2010 - 31/12/2010
Importe de Principal Falido desde el cierre anual anterior	0	0
Derechos de crédito dados de baja por declaración de bienes desde el cierre anual anterior	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-13.214.000	-15.247.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-2.686.000	-4.493.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	-582.057.000	-576.147.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	68.923.000	82.934.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	3,25	4,38

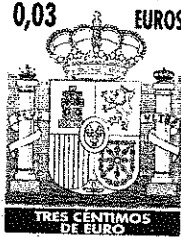
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.
 (2) Importe de principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



139-186



CLASE 8.ª



OG8324744

Denominación del Fondo: **IOSA VI FIV**

Denominación del Compartimento: **0**

Denominación de la Operación: **Trilustración de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Código de Operación: **371123211**

3.35.1

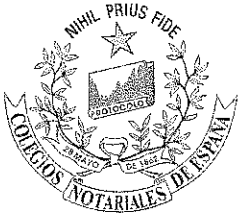
CUADRO C

Total Impagados (1)	Principales		Intrínsecos constructivos		Total	Principales pendientes no vendidos	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con descuento (4)	% Deuda/Valor Garantía
	Nº de activos	Principal	Intrínsecos	constructivos						
Hasta 1 mes	1.038	300.000	60.000	360.000	360.000	22.852.000	163.102.000	467.000	467.000	22,11
De 1 a 3 meses	29	15.000	3.500	18.500	18.500	645.000	893.000	893.000	893.000	27,09
De 3 a 6 meses	7	13.000	3.000	16.000	16.000	276.000	276.000	276.000	276.000	23,09
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	19.000	19.000	19.000	19.000	0
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	118.000	118.000	118.000	118.000	0
De 12 meses a 2 años	8	18.000	8.000	26.000	26.000	193.000	193.000	193.000	193.000	34,00
De 2 años a 3 años	0	0	0	0	0	129.000	129.000	129.000	129.000	0
De 3 años a 4 años	1.12	432.000	114.000	546.000	546.000	2.328.000	2.328.000	2.328.000	2.328.000	51,57
Total	1.177	908.000	81.500	989.500	989.500	22.852.000	163.102.000	467.000	467.000	22,45

(1) Los datos de este cuadro se refieren a los diferentes tramos señalados en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no vendida. Los importes de intrínsecos constructivos se refieren a los meses, salvo en los casos a) y b) y meses a) y b) (meses).

Total Impagados con Garantía Real (2)	Principales		Intrínsecos ordinarios		Total	Principales pendientes no vendidos	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con descuento (4)	% Deuda/Valor Garantía
	Nº de activos	Principal	Intrínsecos	ordinarios						
Hasta 1 mes	1.038	300.000	60.000	360.000	360.000	22.852.000	163.102.000	467.000	467.000	22,11
De 1 a 3 meses	29	15.000	3.500	18.500	18.500	645.000	893.000	893.000	893.000	27,09
De 3 a 6 meses	7	13.000	3.000	16.000	16.000	276.000	276.000	276.000	276.000	23,09
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	19.000	19.000	19.000	19.000	0
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	118.000	118.000	118.000	118.000	0
De 12 meses a 2 años	8	18.000	8.000	26.000	26.000	193.000	193.000	193.000	193.000	34,00
De 2 años a 3 años	0	0	0	0	0	129.000	129.000	129.000	129.000	0
De 3 años a 4 años	1.12	432.000	114.000	546.000	546.000	2.328.000	2.328.000	2.328.000	2.328.000	51,57
Total	1.177	908.000	81.500	989.500	989.500	22.852.000	163.102.000	467.000	467.000	22,45

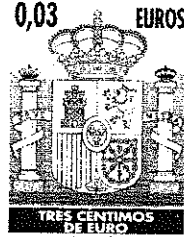
(2) Los datos de este cuadro se refieren a los diferentes tramos señalados en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no vendida. Los importes de intrínsecos ordinarios se refieren a los meses, salvo en los casos a) y b) y meses a) y b) (meses).



141-186



CLASE 8.ª



0G8324745

S.05.1
Denominación del Fondo: IDA 11, FTH
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Trazación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazación, S.A.
Estados agregados: 31/12/2011

CUADRO D

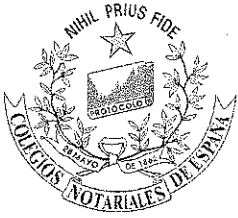
	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial		Tasa de recuperación fallidos (F)
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	
Participaciones Hipotecarias	1,24	0,18	1,22	0,17	0,82	0,17	0,148
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Territoriales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos AAPP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos al Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arrendamiento Financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de Crédito Futuro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Trazación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

el importe total de recuperaciones de impagados

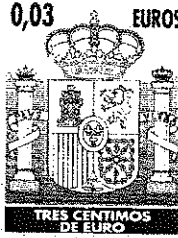
(2) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



143-186

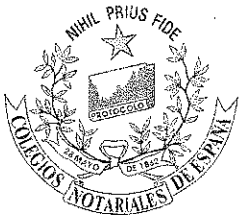


CLASE 8.ª

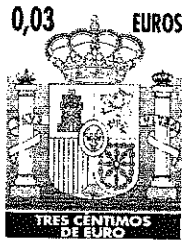


0G8324746

Denominación del Fondo:		31/12/2011		31/12/2010		30/06/2009	
VIDA RESIDUAL DE LOS ACTIVOS CREDITOS AL FONDO (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
IDA 11, FTH		464	1.159.000	477	1.014.000	22	1.000
Entre 1 y 2 años		744	5.118.000	477	3.254.000	22	272.000
Entre 3 y 5 años		257	2.502.000	784	8.801.000	45	728.000
Entre 5 y 10 años		110	4.759.000	374	6.480.000	331	7.875.000
Superior a 10 años		181	28.296.000	1.312	33.685.000	2.531	87.468.000
Total		3.556	88.324.000	3.344	82.236.000	11.117	97.343.000
Vida residual media ponderada (Años)		8,55		8,21		10,02	
Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p. e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)							
Antigüedad		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anual anterior	
Antigüedad media ponderada		Años: 13,71		Años: 12,76		Años: 2,23	



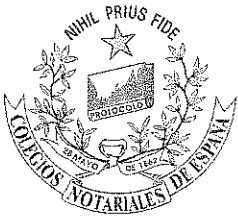
145-186



0G8324747

CLASE 8.ª

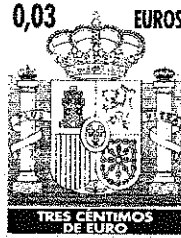
		Situación actual				Situación entre anual anterior				Ejemplar oficial														
		31/12/2011				31/12/2010				20/01/2009														
Denominación	Nº de papeles emitidos	Nominal	Último	Dividendo	Último	Nominal	Último	Impuesto	Último	Nº de papeles emitidos	Nominal	Último	Impuesto	Último	Nº de papeles emitidos	Nominal	Último	Impuesto	Último	Vida Media	Pruebas			
ES02010027	Serie A1	1.189	0	0	0	0	0	0	0	793	0	0	0	0	1.189	793	0	0	0	0	0	0	0	0
ES02010018	Serie A2	4.360	147.000	0,32	0,32	14.000	30.827.000	0	0	4.360	0	0	0	0	4.360	30.827.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES02010031	Serie B	284	100.000	4,493284	5,25	100.000	26.400.000	0	0	284	0	0	0	0	284	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0



147-186



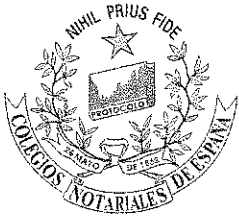
CLASE 8.ª



0G8324748

Denominación		Código de oficina de	Clase de	Tipos	Base de cálculo	Intereses	Intereses	Intereses	Principal	Principal	Principal	Denominación de moneda por
Artículo	Descripción	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo	Artículo
ES07864602	3499 AT	NS	EURODOR 3 m	0	300	0	0	0	0	0	0	0
ES07864605	3499 AS	NS	EURODOR 3 m	0,14	300	0	0	0	0	0	0	0
ES07864606	3499 AS	NS	EURODOR 3 m	0,28	300	0	0	0	0	0	0	0
ES07864607	3499 B	NS	EURODOR 3 m	0,28	300	0	0	0	0	0	0	0
Total												
<p>01) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p> <p>02) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p> <p>03) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p> <p>04) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p> <p>05) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p> <p>06) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p> <p>07) La presente obra computativa se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid y se deposita en la sede de la Notaría de Madrid.</p>												

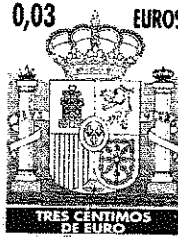
R03237859



149-186



CLASE 8.ª



0G8324749

Comunicación de datos:		Situación Actual		Situación en el momento de la declaración		Situación en el momento de la declaración	
Denominación	Fecha final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0378414027	31/12/2014	0	118.800,00	0	118.800,00	0	118.800,00
ES0378414018	31/12/2014	0	14.971,00	0	14.971,00	0	14.971,00
ES0378414019	31/12/2014	0	101.829,00	0	101.829,00	0	101.829,00
ES0378414021	31/12/2014	0	470,00	0	470,00	0	470,00
Total			235.070,00		235.070,00		235.070,00

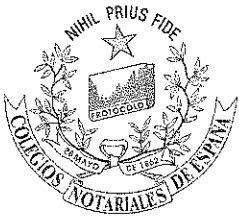
(1) La gestora deberá cumplimentar la declaración de la suerte (SIR) y su devolución. Cuando los datos introducidos no coincidan con los de la declaración de la suerte (SIR) se deberá indicar la causa de discrepancia.

(2) Toda declaración de la suerte (SIR) que se declare en el momento de la declaración de la suerte (SIR) se deberá declarar en el momento de la declaración de la suerte (SIR).

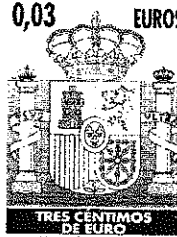
(3) Toda declaración de la suerte (SIR) que se declare en el momento de la declaración de la suerte (SIR) se deberá declarar en el momento de la declaración de la suerte (SIR).

(4) Toda declaración de la suerte (SIR) que se declare en el momento de la declaración de la suerte (SIR) se deberá declarar en el momento de la declaración de la suerte (SIR).

R03237860



CLASE 8.ª



OG8324750

3.06.2

Denominación del fondo: TDA 11, FTH

Denominación del compartimento: 0

Ciudad de gestión: Tutilización de Activos, Entidad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Período de la declaración: 31/12/2011

Unidades de valoración de los valores emitidos: TDA 11, FTH

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

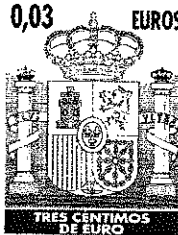
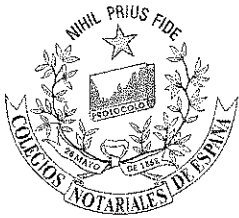
CUADRO 0

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de condiciones	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037801407	Serie A1	24/01/2000	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037801408	Serie A2	24/01/2000	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037801409	Serie A3	27/07/2011	MDY	Aa3	Aaa	Aaa
ES037801401	Serie E	24/01/2000	MDY	A2	A2	A2

(1) La gestora deberá cumplir con 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 cumplir con la calificación, 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 repetirá el ISIN de la serie antes y como calificación abaricada.



0G8324751

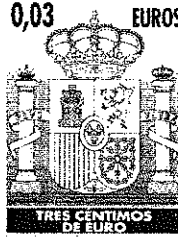
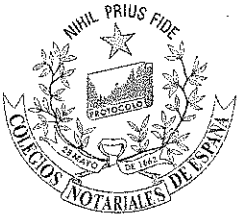
CLASE 8.ª

Denominación del fondo:	TDA 11, FTH	5.05.3
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		
Período de la declaración:	31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 11, FTH	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a impuestos 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	6.590.000	6.561.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	9,95	8,28
3. Exceso de spread (%) (1)	1,16	1,37
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	falso	falso
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	falso	falso
6. Otras permutas financieras (S/N)	falso	falso
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	no	no
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0,00	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0,00	0,00
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0,00	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0,00	0,00
13. Otros	0	0

Información sobre contrapartes de mejores crediticias	NIF	Denominación
Contrante del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046592	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés		
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



0G8324752

CLASE 8.^a

CONDICIONES GENERALES DE PARTICIPACIÓN EN EL FONDO
 (con otras condiciones e impuestos de carácter general de fondo)

1. Nombre del fondo: TOKI, F.I.H.
 2. Denominación del compartimento: Tokios de Asia
 3. Denominación de la gestora: Tokios de Asia, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 4. Código ISIN: ES030301001

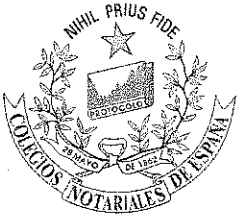
Concepto (1)	Massa Imposta	Divisa Imposta	Saldo actual (2)	Saldo anterior (3)	Otras Fechas de Pago (4)	Ref. Faltas
1. Activa Monetaria por ingresos con antigüedad superior a 12 meses	424.000	€	424.000	424.000	0	0,01
2. Activa Monetaria por otros ingresos	329.000	€	329.000	329.000	0	0,01
TOTAL INGRESOS			753.000	753.000	0	0,01
3. Activa Fijada por ingresos con antigüedad igual o superior a 12 meses	757.000	€	757.000	757.000	0	0,01
4. Activa Fijada por otros ingresos con antigüedad igual o superior a 12 meses	286.000	€	286.000	286.000	0	0,01
TOTAL FALTAS			1.043.000	1.043.000	0	0,01
TOTAL			1.796.000	1.796.000	0	0,01

Otras Fechas de Pago: Mensual Trimestral Semestral Anual Otro:

Concepto (1)	Massa Imposta	Divisa Imposta	Saldo actual (2)	Saldo anterior (3)	Otras Fechas de Pago (4)	Ref. Faltas
1. Activa Monetaria por ingresos con antigüedad superior a 12 meses	424.000	€	424.000	424.000	0	0,01
2. Activa Monetaria por otros ingresos	329.000	€	329.000	329.000	0	0,01
TOTAL INGRESOS			753.000	753.000	0	0,01
3. Activa Fijada por ingresos con antigüedad igual o superior a 12 meses	757.000	€	757.000	757.000	0	0,01
4. Activa Fijada por otros ingresos con antigüedad igual o superior a 12 meses	286.000	€	286.000	286.000	0	0,01
TOTAL FALTAS			1.043.000	1.043.000	0	0,01
TOTAL			1.796.000	1.796.000	0	0,01

CONDICIONES GENERALES DE PARTICIPACIÓN EN EL FONDO
 (con otras condiciones e impuestos de carácter general de fondo)

1. Nombre del fondo: TOKI, F.I.H.
 2. Denominación del compartimento: Tokios de Asia
 3. Denominación de la gestora: Tokios de Asia, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 4. Código ISIN: ES030301001



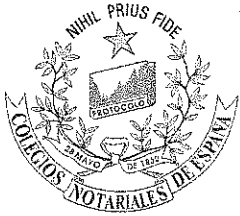
157-186



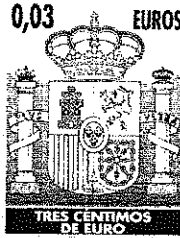
OG8324753

CLASE 8.ª

S.06		
Denominación: TDA 11, F.IH Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agra: Período: 31/12/2011		
NOTAS EXPLICATIVAS		
INFORME AUDITOR		
Campo de Texto:		



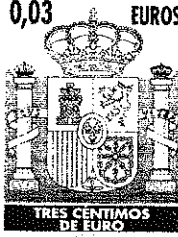
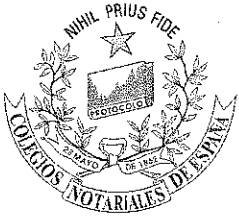
159-186



0G8324754

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:		TDA 11, FTH		31/12/2010		31/12/2009		20/01/2000	
Denominación del Compartimento:		0		102.574.000		102.574.000		Importe pendiente (1)	
Denominación de la Gestora:		Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A.		4.558		4.558		Nº de Activos votos	
Estados agregados:		31/12/2010		4.558		4.558		Nº de Activos votos	
Período:		31/12/2010		4.558		4.558		Nº de Activos votos	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTIZACIÓN									
<i>(Las cifras relativas a importes se asignarán en miles de euros)</i>									
CUADRO A									
Tipología de activos titulizados	Nº de Activos votos	Situación Actual	31/12/2010	Situación cierre anual anterior	31/12/2009	Situación Inicial	20/01/2000	Importe pendiente (1)	
Participaciones Hipotecarias	0001	4.061	87.834,000	4.558	102.574,000	0120	0160		
Certificados de Transmisión de Hipotecas	0002	0013	0000	0000	0000	0121	0161		
Préstamos Hipotecarios	0003	0022	0000	0000	0000	0122	0162		
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0000	0000	0000	0123	0163		
Préstamos a Pymes	0005	0034	0000	0000	0000	0124	0164		
Préstamos a Empresas	0006	0035	0000	0000	0000	0125	0165		
Préstamos a Cooperativas	0007	0036	0000	0000	0000	0126	0166		
Cédulas de Tesorería	0008	0037	0000	0000	0000	0127	0167		
Deuda Subordinada	0009	0038	0000	0000	0000	0128	0168		
Créditos AAPP	0010	0039	0000	0000	0000	0129	0169		
Préstamos al Consumo	0011	0040	0000	0000	0000	0130	0170		
Préstamos Automoción	0012	0041	0000	0000	0000	0131			
Arrendamiento Financiero	0013	0042	0000	0000	0000	0132			
Cuentas a Cobrar	0014	0043	0000	0000	0000	0133			
Derechos de Crédito Fidejados	0015	0044	0000	0000	0000	0134			
Derechos de Tutización	0016	0045	0000	0000	0000	0135			
Otros	0017	0046	0000	0000	0000	0136			
Total	0018	0047	0000	0000	0000	0137			
Total	0019	0048	0000	0000	0000	0138			
Total	0020	0049	0000	0000	0000	0139			
Total	0021	0050	0000	0000	0000	0140			
Cuadro de tanto libre									



0G8324755

CLASE 8.^a

S.05.1
Denominación del Fondo: IDA 11, FTH
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2010
Periodo: 31/12/2010

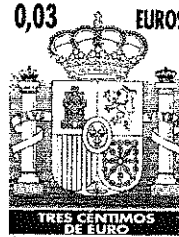
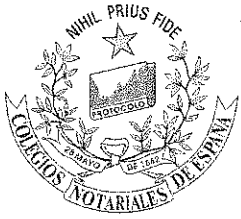
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 01/07/2009 - 31/12/2009
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0200 -15.247.000	0210 -15.727.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201 -4.493.000	0211 -7.783.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202 -550.800.000	0212 -531.060.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203 0	0213 0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204 82.834.000	0214 102.574.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205 4,38%	0215 6,87%

(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.



0G8324756

CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:		COA 11. FTH	9.056.1
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Gestora:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estado Agregador:		31/12/2019	

CUADRO C

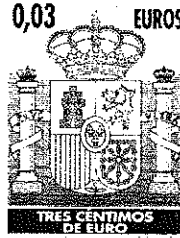
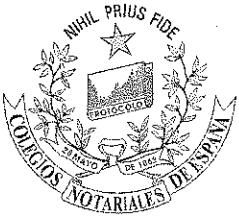
Total Impagadas [1]	Nº de activos	Importe Impagado		Principales pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios		
Hasta 1 mes	123	27.000	5.000	32.000	3.295.000
De 1 a 2 meses	16	9.000	2.000	11.000	448.000
De 2 a 3 meses	10	10.000	2.000	12.000	338.000
De 3 a 6 meses	10	10.000	2.000	12.000	338.000
De 6 a 12 meses	5	6.000	4.000	10.000	160.000
De 12 a 18 meses	5	6.000	4.000	10.000	160.000
De 18 meses a 2 años	1	3.000	1.000	4.000	24.000
De 2 a 3 años	3	2.000	4.000	6.000	58.000
De 3 a 5 años	4	10.000	6.000	16.000	40.000
De 5 a 7 años	4	87.000	30.000	117.000	37.000
De 7 a 9 años	1	155.000	95.000	250.000	4.595.000
Total	174	232.000	107.000	339.000	15.372.000

(1) La distribución de los activos, vencidos, impagados entre los diferentes tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día inicio y incluido el día final. De 1 a 3 meses y menor o igual a 2 meses.

Impagadas con Garantía Real [2]	Nº de activos	Importe Impagado		Principales pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía [3]	% Deuda / Tasación
		Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	123	27.000	5.000	32.000	3.295.000	10.914.000	330,75
De 1 a 2 meses	16	9.000	2.000	11.000	448.000	1.585.000	354,1
De 2 a 3 meses	10	10.000	2.000	12.000	338.000	1.083.000	320,8
De 3 a 6 meses	10	10.000	2.000	12.000	338.000	1.083.000	320,8
De 6 a 12 meses	5	6.000	4.000	10.000	160.000	451.000	281,9
De 12 a 18 meses	5	6.000	4.000	10.000	160.000	451.000	281,9
De 18 meses a 2 años	1	3.000	1.000	4.000	24.000	692.000	172,9
De 2 a 3 años	3	2.000	4.000	6.000	58.000	166.000	286,3
De 3 a 5 años	4	10.000	6.000	16.000	40.000	164.000	410,3
De 5 a 7 años	4	87.000	30.000	117.000	37.000	297.000	253,9
De 7 a 9 años	1	155.000	95.000	250.000	4.595.000	15.372.000	60,7
Total	174	232.000	107.000	339.000	15.372.000	45.908.000	300,2

(2) La distribución de los activos, vencidos, impagados entre los diferentes tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día inicio y incluido el día final. De 1 a 2 meses, más o menor o igual a 2 meses.

(3) Comparar con la última valoración disponible de la garantía real (acciones o deuda ajena), el día en el que se valoró la garantía real (acciones o deuda ajena), el día en el que se valoró la garantía real (acciones o deuda ajena) y el día en el que se valoró la garantía real (acciones o deuda ajena).



0G8324757

CLASE 8.ª

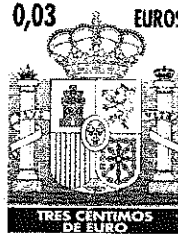
S.0631

Denominación del Fondo: TOA 11, FIH
 Denominación de la Cartera: Tesorería de Ahorro, Surtido de Emissiones de Fomento de Iniciativas, S.A.
 Estados referidos: 31/12/2010
 Periodo:

CUADRO D

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación cierre anual anterior			2009 (2008)		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de activo recuperados (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de activo recuperados (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de activo recuperados (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de activo recuperados (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)
Ratios Morosidad (1)	3620	1,22	0,83	3722	0,81	0,84	3722	0,81	0,84	3722	0,81	0,84
Carifundado de Transmisión de Hipoteca	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos Hipotecarios	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Calculos Hipotecarios	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos a Promotores	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos a PYMES	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos a Particulares	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Bonos de Tesorería	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos a Corto Plazo	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Deuda Subordinada	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Edificio AAPP	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos al Consumo	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos Autómicos	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Préstamos al Consumidor	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Cuentas a Cobrar	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Derechos de Cobro Futuros	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Bonos de Titulización	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83
Otros	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83	3852	0,83	0,83

(1) El ratio se refiere a los activos clasificados como dudosos en el balance en la parte de "Gestión de crédito".
 (2) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.
 (3) La liquidación como "dudosos" se realiza con arreglo a lo previsto en los artículos 15.º y 25.º.
 (4) El importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos en el balance en la parte de "Gestión de crédito".
 (5) El importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos en el balance en la parte de "Gestión de crédito".
 (6) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.
 (7) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.
 (8) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.
 (9) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.
 (10) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos.



0G8324758

CLASE 8.ª

5.05.1

Denominación del Fondo: TDA 11, FTH

Denominación de los Impartimentas: D

Denominación de la Gestora: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacón, S.A.

Estados agregados: 31/12/2018

CUADRO E

Vista Residual de los activos cedidos al Fondo (*)

	31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021		2003/2004	
	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 4 años	362	1.014.000	320	277.193,00	398	1.931.000	341	735.000	0	1350
Entre 5 y 6 años	771	3.254.000	721	1.921.000	598	2.871.000	541	2.871.000	0	1351
Entre 7 y 8 años	1.301	5.400.000	1.222	3.932.000	1.507	5.885.000	1.342	5.885.000	0	1352
Entre 9 y 10 años	1.803	6.400.000	1.722	5.400.000	2.077	17.283.000	1.942	17.283.000	0	1353
Superior a 10 años	3.104	39.883.000	3.077	1.485.000	3.485	36.210.000	3.446	36.210.000	0	1354
Total	7.343	59.950.000	7.062	12.813.193	8.165	427.673.000	7.152	427.673.000	0	1355
Vista residual media ponderada (Euros)	13.065	4.055.711,16	12.177	8.165.138,16	14.182	8.165.138,16	13.847	8.165.138,16	0	1356

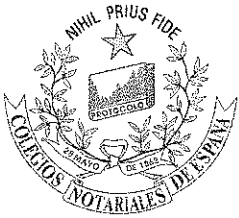
(*) Con intervalos se entenderán entender el inicio del intervalo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Situación actual: 12,75

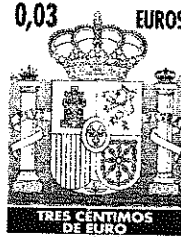
Situación inicial: 2003/2004

Antigüedad: 11,36

Antigüedad media ponderada: 0,634



169-186

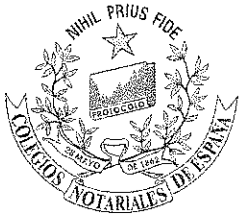


0G8324759

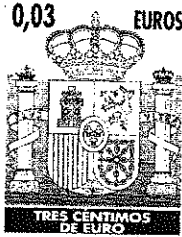
CLASE 8.^a

Situación actual	31/12/2010				Situación cierre anual anterior				31/12/2009				Ejercicio inicial			
	Denominación	Nº de acciones	Valor nominal	Valor medio	Nº de acciones	Valor nominal	Valor medio	Importe	Nº de acciones	Valor nominal	Valor medio	Importe	Nº de acciones	Valor nominal	Valor medio	Importe
8419	8419	753	14.000	18.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E0378014007	Serie A1	1.189	14.000	18.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E0378014016	Serie A2	2.309	14.000	18.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E0378014013	Serie B	264	100.000	1.100.000	1.189	118.900.000	1.384	138.400.000	4.360	436.000.000	4.360	436.000.000	1.384	138.400.000	1.384	138.400.000
TOTAL		7.526	37.322.000	37.322.000	3.661	118.900.000	118.900.000	118.900.000	5.809	580.900.000	5.809	580.900.000	7.526	752.600.000	752.600.000	752.600.000

(1) Importes en euros. En caso de ser admitido en moneda extranjera, se expresarán los importes en la moneda de la denominación de la serie (IBAN) y el denominador de la serie (IBAN) y el denominador de la serie (IBAN) y el denominador de la serie (IBAN).



171-186



0G8324760

CLASE 8ª

Denominación del Fondo: **TD4 11, FFI**

Denominación del patrimonio: **0**

Estado: **Activo**

Periodo de la declaración: **31/03/2010**

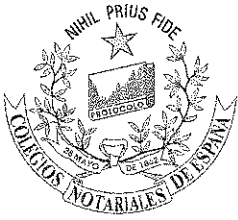
Moneda de valoración de la columna: **TD4 11, FFI**

CLASIFICACION

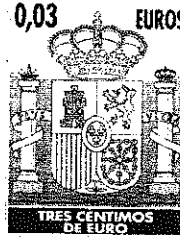
Clase	Grado de	Indice de	Tipo	Tasa de	Base de	Intereses	Principales	Intereses	Total
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
E030101007	Sum A1	Sum A1	0	0	0	0	0	0	0
E030101015	Sum A2	Sum A2	0,14	0	0	0	0	0	0
E030101021	Sum A3	Sum A3	0,29	1,33	300	17,200	0	0	0
E030101031	Sum A4	Sum A4	0,5	1,33	300	74,900	0	0	0
Total					600	92,100	0	0	92,100

(1) La prima sobre acciones se calcula sobre el valor nominal de las acciones. (2) La prima sobre obligaciones se calcula sobre el valor nominal de las obligaciones. (3) La prima sobre valores extranjeros se calcula sobre el valor nominal de los valores extranjeros. (4) La prima sobre valores en garantía se calcula sobre el valor nominal de los valores en garantía. (5) La prima sobre valores en garantía se calcula sobre el valor nominal de los valores en garantía. (6) La prima sobre valores en garantía se calcula sobre el valor nominal de los valores en garantía. (7) Incluye el principal por vender y todos los intereses devengados a la fecha de la declaración.

R03237871



173-186



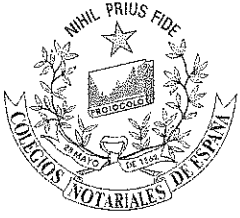
0G8324761

CLASE 8ª

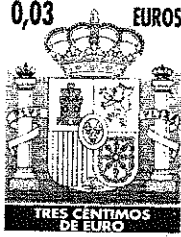
DOCUMENTACIÓN DEL FONDO		Situación objeto papel anterior		Situación objeto papel anterior	
DOCUMENTACIÓN DEL FONDO		Anterior a la emisión		Anterior a la emisión	
Denominación del fondo	Denominación del compartimento	Fecha del papel	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos acumulados
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	3.367.000	3.367.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	14.971.000	14.971.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	70.300.000	70.300.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	116.400.000	116.400.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	376.071.000	376.071.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	101.24.000	101.24.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	233.000	233.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	21.831.000	21.831.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	278.000	278.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	194.201.000	194.201.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	1.991.000	1.991.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	23.874.000	23.874.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	561.000.000	561.000.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	3.672.000	3.672.000
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	718	718
TOA 11, FPI	TOA 11, FPI	26/07/2008	0	138.412.000	138.412.000

(1) La emisión deberá considerarse la denominación de la serie (010) y no la denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan título se referirá exclusivamente a la columna de denominación.
 (2) Emisión como fecha realizada por el emisor.
 (3) Total de pagos realizados desde el último corte anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

RQ3237872



175-186



0G8324762

CLASE 8.^a

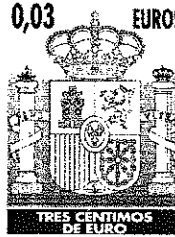
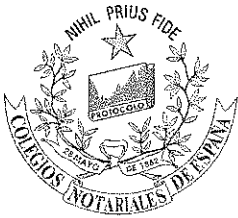
Denominación del fondo:	IDA 11, FTH
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agrupado:	
Período de la denominación:	31/12/2010
Mercado de cotización de los valores emitidos:	IDA 11, FTH

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación ante anterior	Situación inicial
Serie A1	24/01/2000	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Serie A2	24/01/2000	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Serie A3	24/01/2000	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Serie B	24/01/2000	MDY	A2	A2	A2

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuyo denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SVP, para Standard & Poor's, FCH para Fitch-
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la entidad se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



OG8324763

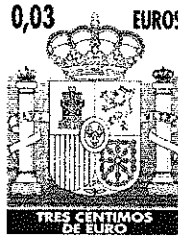
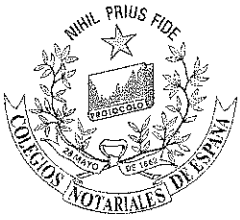
CLASE 8.ª

S.05.2	
Denominación del fondo: TDA 11, FTH	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	
Período de la declaración: 31/12/2010	
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 11, FTH	

	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	6.881.000,00	7.738.000,00
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	8,26	10,20
3. Exceso de spread (%) (1)	1,37	0,40
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1070	1080
8. Subordinación de seños (S/N)	1080	1080
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	1110	1110
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	88,77	120
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1190	1190
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-03046952	Caja de Ahorros del Mediterráneo
Permutas financieras de tipos de interés		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



0G8324764

CLASE 8ª

533,4

Denominación del Fondo: (CA 11,7%)
 Denominación del Compartimiento: 6
 Denominación de la gestión: Inversiva Activos: Sociedades Genéricas de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado emisor: España
 País: España
 Fecha: 2012/02/15

PRESTAMOS SUBYACENTES EN LA CLASE CONTRAFACTUALMENTE EN EL FONDO
 (La clase referencia y el importe se completan en el caso de un solo valor)

Concepto (1)	Máx. Importe		Máx. Importe actual		Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Fecha de Pago	Rel. Falta
	Importe impagado acumulado	Días impagos	Importe impagado acumulado	Días impagos						
1. Activos Noivos por impagos con antigüedad superior a 180 días	374.000	1.000	374.000	1.000	0	0	0	0	0	0
2. Activos Impagos por otros motivos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Activos Fallidos por otros motivos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Activos no clasificados como fallidos por el emisor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Activos clasificados como fallidos por el emisor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. En caso de estar clasificados separados o por rangos en la presente tabla (pueden coincidir, fidejante subyacente, etc) respecto a los que se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el importe del ratio de la descomposición correspondiente. En la columna Rel. Falta se indicará el importe del ratio en el que el concepto está afectado.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FALLIDOS	374.000	1.000	374.000	1.000	0	0	0	0	0	0

Otros datos relevantes			
Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Rel. Falta
0,03	0,03	15/02/12	0,03

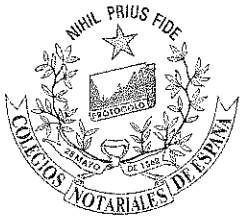
TÍTULOS (3)			
Descripción de los títulos (4)	Última Fecha de Pago	Referencia Folios	Rel. Falta
Diferencial de participación Inversiv, años 15)	0,03	0,03	0,03
No referencia del Fondo de Barrau 11)	0,03	0,03	0,03
OTROS TÍTULOS (3)	0,03	0,03	0,03

(1) En caso de estar clasificados separados o por rangos en la presente tabla (pueden coincidir, fidejante subyacente, etc) respecto a los que se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el importe del ratio de la descomposición correspondiente. En la columna Rel. Falta se indicará el importe del ratio en el que el concepto está afectado.

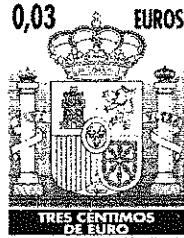
(2) Si en el fondo y cualquier de sus participaciones el fondo se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el importe del ratio de la descomposición correspondiente. En la columna Rel. Falta se indicará el importe del ratio en el que el concepto está afectado.

(3) Si en el fondo y cualquier de sus participaciones el fondo se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el importe del ratio de la descomposición correspondiente. En la columna Rel. Falta se indicará el importe del ratio en el que el concepto está afectado.

(4) Si en el fondo y cualquier de sus participaciones el fondo se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el importe del ratio de la descomposición correspondiente. En la columna Rel. Falta se indicará el importe del ratio en el que el concepto está afectado.



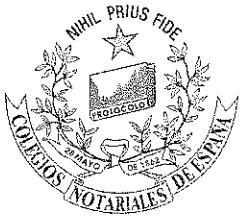
181-186



0G8324765

CLASE 8.ª

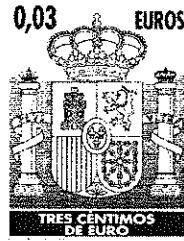
S.06	<p>Denominación del Fondo: FDA 11, FTH</p> <p>Denominación del Compartimento: 9</p> <p>Denominación de la Gestora: Audubon de Activa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.</p> <p>Período de agregados: 31/12/2010</p> <p>Partida: </p> <p>NOTAS EXPLICATIVAS</p>
	<p>INFORME AUDITOR</p>
	<p>Campos de Texto:</p>



183-186



CLASE 8.^a



OG8324766

FORMULACIÓN

R03237877

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 TDA 11, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA 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 93 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OG8324675 al OG8324767, 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