

Informe de Auditoría

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/01868**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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

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

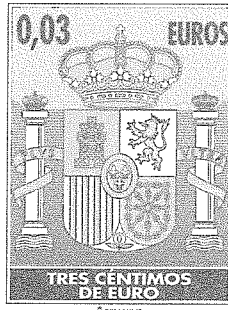


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.ª

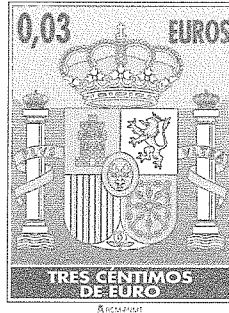


OL0074300

**TDA 20-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



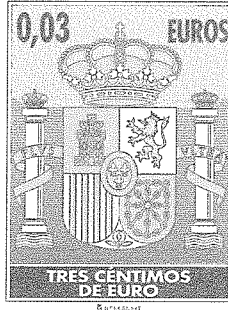
OL0074301

ÍNDICE

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



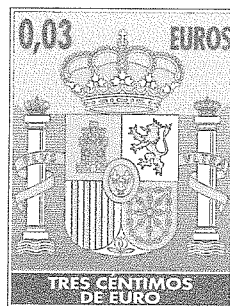
CLASE 8.ª



OL0074302

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		121.457	137.902
I. Activos financieros a largo plazo	6	121.457	137.902
Derechos de crédito		121.457	137.902
Participaciones hipotecarias		87.130	99.864
Certificados de transmisión hipotecaria		33.497	37.459
Activos dudosos		830	579
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		23.087	25.489
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	11.190	11.975
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.741	2.128
Derechos de crédito		9.449	9.823
Participaciones hipotecarias		7.191	7.600
Certificados de transmisión hipotecaria		2.032	2.013
Activos dudosos		87	44
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(1)
Intereses y gastos devengados no vencidos		120	143
Intereses vencidos e impagados		19	24
Otros activos financieros		-	24
Otros		-	24
VI. Ajustes por periodificaciones		-	1
Otros		-	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	11.897	13.513
Tesorería		11.897	13.513
TOTAL ACTIVO		144.544	163.391



0L0074303

CLASE 8.ª

TDA 20-MIXTO, F.T.A.

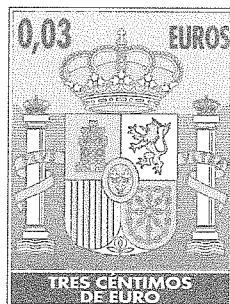
Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		134.414	152.440
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	134.414	152.440
Obligaciones y otros valores negociables		125.418	143.429
Series no subordinadas		107.118	125.129
Series subordinadas		18.300	18.300
Deudas con entidades de crédito		8.429	8.620
Préstamo subordinado		8.429	8.620
Derivados	10	567	391
Derivados de cobertura		567	391
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		11.246	11.472
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	10.257	10.476
Obligaciones y otros valores negociables		9.414	10.163
Series no subordinadas		9.310	9.657
Intereses y gastos devengados		104	506
Deudas con entidades de crédito		49	85
Otras deudas con entidades de crédito		21	17
Intereses y gastos devengados		25	48
Intereses vencidos e impagados		3	20
Derivados	10	792	228
Derivados de cobertura		792	228
Otros pasivos financieros		2	-
Importe bruto		2	-
VII. Ajustes por periodificaciones		989	996
Comisiones		988	996
Comisión sociedad gestora		22	24
Comisión variable - resultados realizados		966	972
Otros		1	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.116)	(521)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(1.116)	(521)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		144.544	163.391



CLASE 8.ª



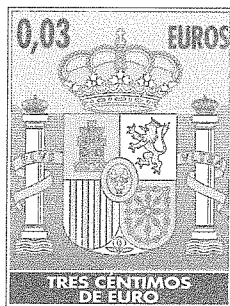
OL0074304

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.114	4.381
Derechos de crédito	4.030	4.233
Otros activos financieros	84	148
2. Intereses y cargas asimilados	(1.540)	(2.778)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.391)	(2.559)
Deudas con entidades de crédito	(149)	(219)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(1.385)	(660)
A) MARGEN DE INTERESES	1.189	943
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	1
Otros	-	1
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.217)	(965)
Servicios exteriores	(2)	-
Servicios de profesionales independientes	(2)	-
Otros gastos de gestión corriente	(1.215)	(965)
Comisión de sociedad gestora	(127)	(135)
Comisión variable - resultados realizados	(1.088)	(830)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	28	21
Deterioro neto de derechos de crédito	28	21
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	-	-



CLASE 8.ª



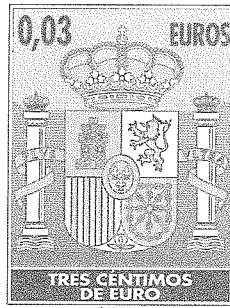
OL0074305

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros		
	2012	2011	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(244)	372	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	975	1.005	
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.085	4.256	
Intereses pagados por valores de titulización	(1.792)	(2.446)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.240)	(738)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	110	139	
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(188)	(206)	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.223)	(1.114)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(129)	(136)	
Comisiones variables pagadas	(1.094)	(978)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	4	481	
Otros	4	481	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(1.372)	(1.468)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(1.181)	(341)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	17.176	19.672	
Pagos por amortización de valores de titulización	(18.357)	(20.013)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(191)	(1.127)	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(191)	(1.127)	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.616)	(1.096)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	13.513	14.609
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	11.897	13.513



CLASE 8.ª



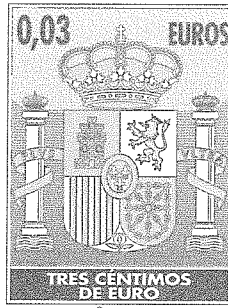
0L0074306

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.980)	(331)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.980)	(331)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.385	660
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	595	(329)
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 en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



0L0074307

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 25 de junio de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 420.999.999,12 euros. La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de junio de 2004 (Nota 6).

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

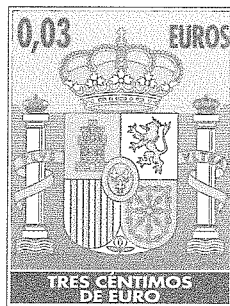
Con fecha 24 de junio de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”), verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 421.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Balears - Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa d’Estalvis Comarcal de Manlleu- Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito (Caja Caminos) y Caixa de Crèdit dels Euguiyers, Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Corporativa de Crédito (Caja Ingenieros) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 304.999.999,33 euros.



CLASE 8.ª



OL0074308

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 115.999.999,79 euros.

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

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

b) Duración del Fondo

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

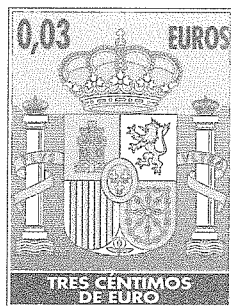
Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 10%, el Fondo se extinguiría en enero de 2019.

c) Recursos disponibles del Fondo

El Fondo cuenta con dos tipos de recursos disponibles en función de los préstamos hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.



CLASE 8.ª



OL0074309

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

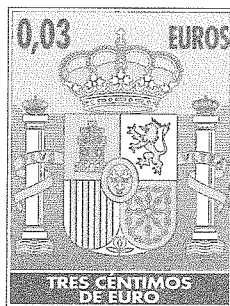
- El saldo de la cuenta de tesorería que tiene como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponde a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 1; los rendimientos producidos por dicho saldo; y, en su caso, las cantidades netas derivadas de los swap de los contratos de Derivados 1, que corresponde pagar a la Parte A y cantidades derivadas de los CAP de los Contratos de Derivados 1 que corresponde pagar a la Parte A y en caso de liquidación de los Contratos de Derivados 1, pago liquidativo que resulta a favor del Fondo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones hipotecarias.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuentas de tesorería que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 2; los rendimientos producidos por dicho saldo; y, en su caso, las cantidades netas derivadas de los swap de los Contratos de Derivados 2, que corresponda pagar a la Parte A y cantidades derivadas de los CAP de los Contratos de Derivados 2 que corresponda pagar a la Parte A y en caso de liquidación de los Contratos de Derivados 2, pago liquidativo que resulte a favor del Fondo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca.



CLASE 8.^a



OL0074310

d) Insolvencia del Fondo

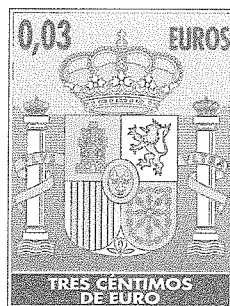
Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

Para el caso de los Recursos Disponibles 1, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e impuestos.
Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originan como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A1 y B1, así como impuestos de los que el Fondo es el sujeto pasivo.
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de la cantidad neta derivada de los Contratos de Derivados 1.
4. Pago de intereses de los Bonos A1.
5. Pago de intereses de los Bonos B1.
6. Amortización de principal de los Bonos A1.
7. Dotación del Fondo de Reserva 1.
8. Amortización de principal de los Bonos B1.
9. Pago liquidativo de los contratos de Derivados 1.
10. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.
11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.
12. Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.
13. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.
14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.
15. Amortización del préstamo Participativo 1.
16. Remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.ª



OL0074311

Para el caso de los Recursos Disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A2 y B2, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de la cantidad neta derivada de los contratos de Derivados 2.

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2.

5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.

6. Amortización de los Bonos de la Serie A2.

7. Dotación del Fondo de Reserva 2.

8. Amortización de principal de los Bonos B2.

9. Pago liquidativo de los contratos de Derivados 2.

10. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.

11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.

12. Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.

13. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.

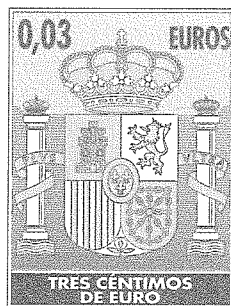
14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.

15. Amortización del Préstamo Participativo 2.

16. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.ª



OL0074312

Otras reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplican las siguientes reglas:
 1. Los recursos disponibles del Fondo, tanto 1 como 2, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y remuneración variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tiene carácter individual para cada cedente, 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.

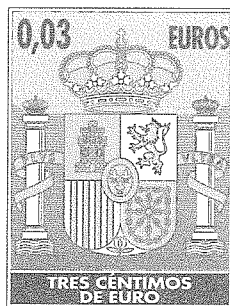
e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión que se devenga trimestralmente, igual a una parte fija de 13.000 euros (que se actualiza anualmente con el IPC), más una cuarta parte del 0,045% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.



CLASE 8.ª



OL0074313

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Sa Nostra), Grupo BBVA (anteriormente Caixa Manlleu), Caja Caminos y Caja Ingenieros 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 recibe una remuneración igual a 3.575 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00332% del saldo Nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

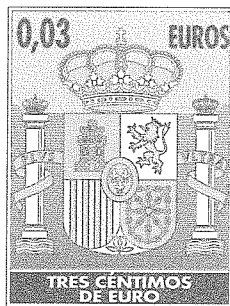
Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's al I.C.O., con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a sustituir al I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

h) Contraparte del swap

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



CLASE 8.ª



0L0074314

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), Caja Caminos y Caja Ingenieros dos préstamos subordinados, dos préstamos participativos y dos préstamos para gastos iniciales.

j) Normativa legal

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

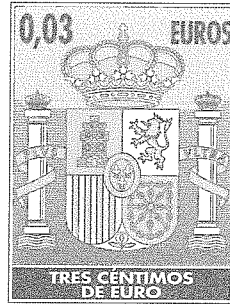
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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

k) Régimen de tributación

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



CLASE 8.ª



0L0074315

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimentos.

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

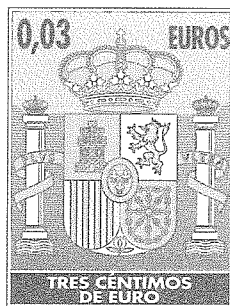
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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



0L0074316

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.j).
- 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

d) Agrupación de partidas

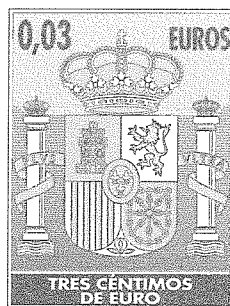
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



0L0074317

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

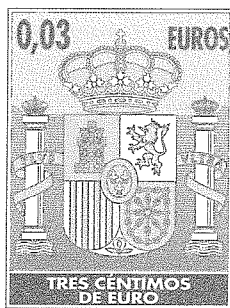
d) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.ª



OL0074318

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

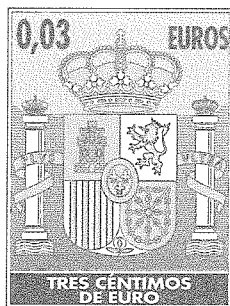
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.ª



OL0074319

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

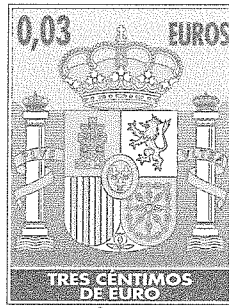
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OL0074320

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

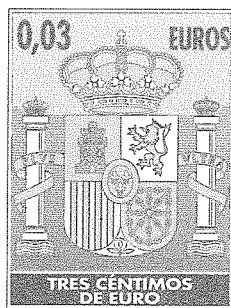
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

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



CLASE 8.ª



0L0074321

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

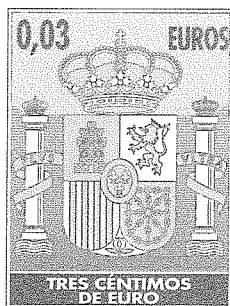
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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

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



CLASE 8.ª



0L0074322

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

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

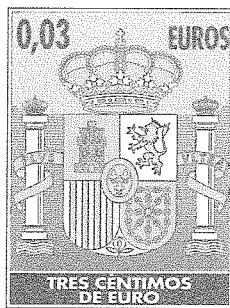
Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en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

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

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



CLASE 8.ª



OL0074323

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

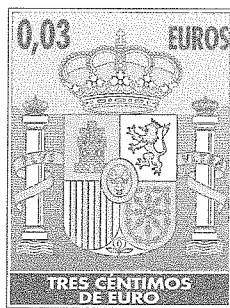
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que está disponible en la fecha de formulación 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.



CLASE 8.ª



0L0074324

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

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

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

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

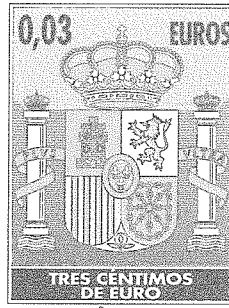
- Tratamiento general

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

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



OL0074325

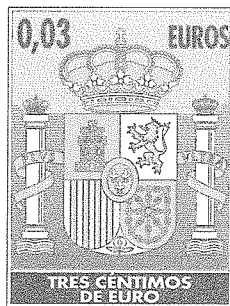
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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 es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.ª



OL0074326

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

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

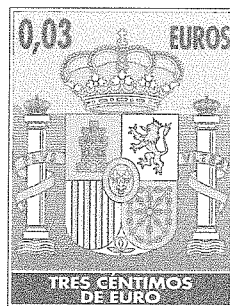
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

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



CLASE 8.ª



OL0074327

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

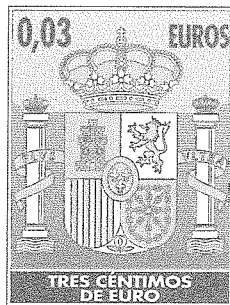
- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



OL0074328

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de 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 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

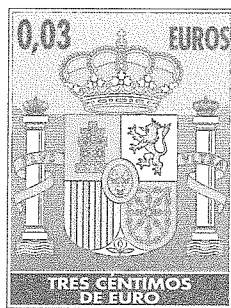
Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.ª



0L0074329

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

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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	130.906	147.725
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.741	2.128
Otros activos financieros	-	24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.897	13.513
Total riesgo	144.544	163.390

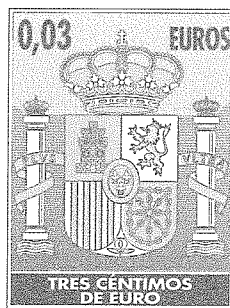
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.741	1.741
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	87.130	7.191	94.321
Certificados de transmisión hipotecaria	33.497	2.032	35.529
Activos dudosos	830	87	917
Correcciones deudas por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	120	120
Intereses vencidos e impagados	-	19	19
	121.457	11.190	132.647



CLASE 8.ª



0L0074330

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.128	2.128
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	99.864	7.600	107.464
Certificados de transmisión hipotecaria	37.459	2.013	39.472
Activos dudosos	579	44	623
Correcciones deudas por deterioro de activos (-)	-	(1)	(1)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	143	143
Intereses vencidos e impagados	-	24	24
	<u>137.902</u>	<u>11.951</u>	<u>149.853</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	24	24
	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>24</u>

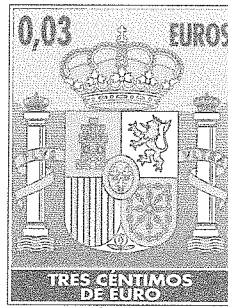
6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al fondo de titulización al 31 de diciembre de 2012 es del 2,91% (2011: 2,70%).



CLASE 8.ª

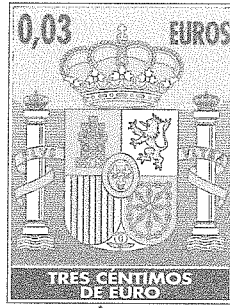


OL0074331

- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación 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 cobro del emisor de las participaciones y certificados en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en 2012 en el agente financiero denominada “Cuenta de Tesorería”.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en 2012 en el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.



CLASE 8.ª

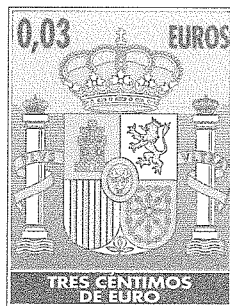


OL0074332

- Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. 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 que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - Del 70,58% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Del 29,42% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.



CLASE 8.ª



0L0074333

- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 30 de junio de 2004.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. En ningún caso se procederá a la renegociación a la baja del margen aplicable a un Préstamo Hipotecario 1, en el caso que el margen medio ponderado de las participaciones por el saldo nominal pendiente de vencimiento de las mismas sea inferior a 0,55%. Para este cálculo, se considera el margen de cada Préstamo Hipotecario 1 respecto a su tipo de referencia.

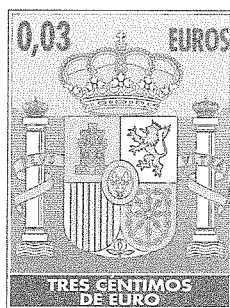
En ningún caso se procede a la renegociación a la baja del margen aplicable a un Préstamo Hipotecario 2, en el caso que el margen medio ponderado de los certificados por el saldo nominal pendiente de vencimiento de los mismos sea inferior a 0,75%. Para este cálculo, se considera el margen de cada Préstamo Hipotecario 2 respecto a su tipo de referencia.

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

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



CLASE 8.ª



OL0074334

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	107.464	-	(13.143)	94.321
Certificados de transmisión hipotecaria	39.472	-	(3.943)	35.529
Activos dudosos	623	294	-	917
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1)	-	1	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	143	4.034	(4.057)	120
Intereses vencidos e impagados	24	-	(5)	19
	<u>147.725</u>	<u>4.328</u>	<u>(21.147)</u>	<u>130.906</u>
	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	120.981	-	(13.517)	107.464
Certificados de transmisión hipotecaria	45.152	-	(5.680)	39.472
Activos dudosos	1.098	-	(475)	623
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	1	-	(1)
Intereses y gastos devengados no vencidos	171	4.228	(4.256)	143
Intereses vencidos e impagados	-	24	-	24
	<u>167.400</u>	<u>4.253</u>	<u>(23.928)</u>	<u>147.725</u>

Ni durante el ejercicio 2012 ni durante el ejercicio 2011, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

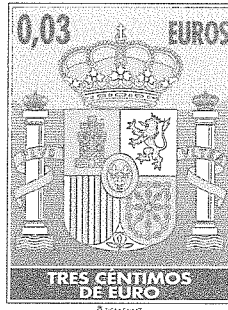
Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,8% (2011: 5,55%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,91% (2011: 2,70%), con un tipo máximo de 6,99% (2011: 6,99%) y mínimo de 1,5% (2011: 1,5%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 4.030 miles de euros (2011: 4.233 miles de euros), de los que 120 miles de euros (2011: 143 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 19 miles de euros (2011: 24 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.



CLASE 8.ª



0L0074335

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(1)	(2)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	1	1
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	-	(1)

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 28 miles de euros (2011: ganancia de 21 miles de euros) que en su totalidad se corresponden a ingresos por la recuperación de intereses no reconocidos, habiéndose registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

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

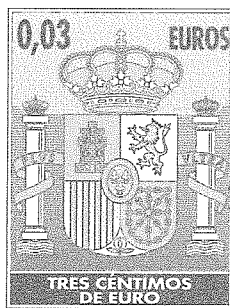
En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años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

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 1.741 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L0074336

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 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 más cercano al plazo por el que se generan depósitos por cada movimiento más un margen del 0,58% 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 al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	11.897	13.513
	<u>11.897</u>	<u>13.513</u>

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

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las entidades emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a préstamos impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

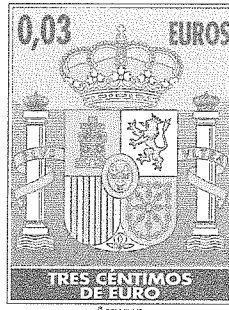
En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1,25% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.



CLASE 8.ª



OL0074337

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del folleto de emisión.

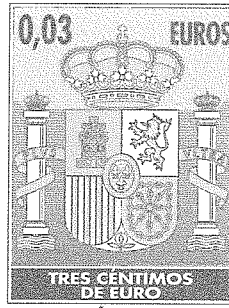
Para cada fecha de pago, se define como RSVTMP, la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada fecha de pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 7% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,15% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 6,30% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,75% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,75% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

Al 31 de diciembre de 2012, los Fondos de Reserva 1 y 2 se encuentra en su nivel requerido (2011: en su nivel requerido).



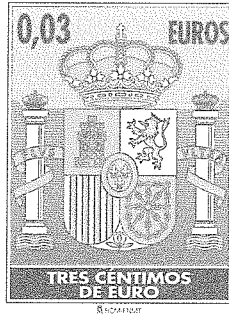
0L0074338

CLASE 8.ª

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	107.118	9.310	116.428
Series subordinadas	18.300	-	18.300
Intereses y gastos devengados	-	104	104
	<u>125.418</u>	<u>9.414</u>	<u>134.832</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.429	-	8.429
Otras deudas con entidades de crédito	-	21	21
Intereses y gastos devengados	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	3	3
	<u>8.429</u>	<u>49</u>	<u>8.478</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	567	792	1.359
	<u>567</u>	<u>792</u>	<u>1.359</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	125.129	9.657	134.786
Series subordinadas	18.300	-	18.300
Intereses y gastos devengados	-	506	506
	<u>143.429</u>	<u>10.163</u>	<u>153.592</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.620	-	8.620
Otras deudas con entidades de crédito	-	17	17
Intereses y gastos devengados	-	48	48
Intereses vencidos e impagados	-	20	20
	<u>8.620</u>	<u>85</u>	<u>8.705</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	391	228	619
	<u>391</u>	<u>228</u>	<u>619</u>



OL0074339

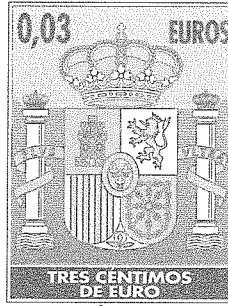
CLASE 8.ª

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

	Miles de euros							Total
	2012						Resto	
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022		
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	9.310	9.183	8.847	8.345	8.000	40.314	32.429	116.428
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-	18.300	18.300
Intereses y gastos devengados	104	-	-	-	-	-	-	104
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	8.429	8.429
Otras deudas con entidades de crédito	21	-	-	-	-	-	-	21
Intereses y gastos devengados	25	-	-	-	-	-	-	25
Intereses vencidos e impagados	3	-	-	-	-	-	-	3
	<u>9.463</u>	<u>9.183</u>	<u>8.847</u>	<u>8.345</u>	<u>8.000</u>	<u>40.314</u>	<u>59.158</u>	<u>143.310</u>
	Miles de euros							
	2011							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	9.657	9.828	9.354	8.812	8.605	51.815	36.715	134.786
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-	18.300	18.300
Intereses y gastos devengados	506	-	-	-	-	-	-	506
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	8.620	8.620
Otras deudas con entidades de crédito	17	-	-	-	-	-	-	17
Intereses y gastos devengados	48	-	-	-	-	-	-	48
Intereses vencidos e impagados	20	-	-	-	-	-	-	20
	<u>10.248</u>	<u>9.828</u>	<u>9.354</u>	<u>8.812</u>	<u>8.605</u>	<u>51.815</u>	<u>63.635</u>	<u>162.297</u>



CLASE 8.ª



0L0074340

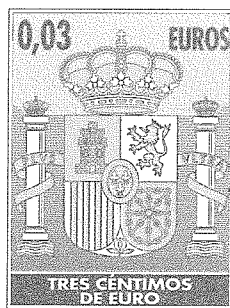
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	421.000.000 euros.		
Número de Bonos	4.210:	2.971 Bonos Serie A1	
		79 Bonos Serie B1	
		1.056 Bonos Serie A2	
		104 Bonos Serie B2	
Importe nominal unitario	100.000 euros.		
Interés variable	Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses + 0,17%	
	Bonos Serie B1:	Euribor 3 meses + 0,45%	
	Bonos Serie A2:	Euribor 3 meses + 0,19%	
	Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,55%	
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	28 de junio de 2004.		
Fecha del primer pago de intereses	26 de octubre de 2004.		
Amortización	La amortización de los Bonos A1 y B1 se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y		



CLASE 8.ª



0L0074341

b) Los recursos disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta derivada de los swap de los contratos de derivados 1 y pago de las cantidades derivadas de los floor de los contratos de Derivados 1.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comienza únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A1.

La amortización de los Bonos A2 y B2 se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de los certificados de transmisión de hipoteca), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago;

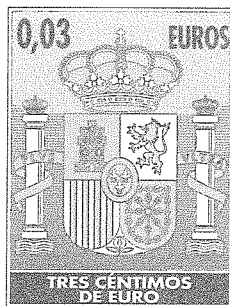
b) Los Recursos Disponibles 2 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta derivada de los swap de los Contratos de Derivados 2 y pago de las cantidades derivadas de los floor de los Contratos de Derivados 2.
- Pago de intereses de los Bonos A2.
- Pago de intereses de los Bonos B2.

La amortización de los Bonos B2 comienza únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A2.



CLASE 8.^a



0L0074342

Vencimiento

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

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

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

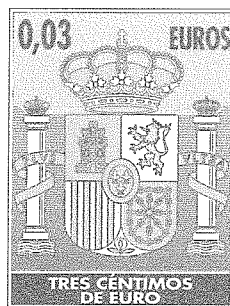
El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	134.786	18.300
Amortización	(18.358)	-
Saldo final	<u>116.428</u>	<u>18.300</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	154.798	18.300
Amortización	(20.015)	-
Saldo final	<u>134.786</u>	<u>18.300</u>



CLASE 8.ª



0L0074343

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 el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.391 miles de euros (2011: 2.559 miles de euros), de los que 104 miles de euros (2011: 506 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 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A1	0,37%	1,76%
Serie A2	0,39%	1,78%
Serie B1	0,65%	2,04%
Serie B2	0,75%	2,14%

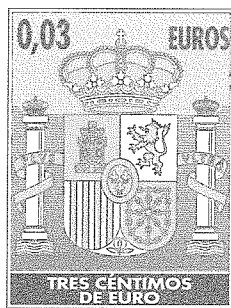
La Agencia de Calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1 y A2, de A2 para los Bonos B1 y de A3 para los Bonos B2.

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



CLASE 8.^a



OL0074344

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	140
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	159
Caja Caminos	131
Caja de Ingenieros	140
	<hr/>
Saldo Inicial	<u>570</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Completamente amortizado.

Desembolso

La entrega del importe del Préstamo Subordinado 1 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Vencimiento final:

Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad:

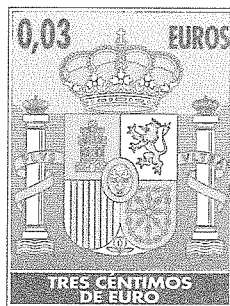
Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones hipotecarias.

Amortización:

Se realizó en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones hipotecarias.



CLASE 8.^a



0L0074345

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	146
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	29
Caja Caminos	<u>50</u>
Saldo inicial	<u><u>225</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Completamente amortizado

Desembolso

La entrega del importe del Préstamo Subordinado 2 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Vencimiento final:

Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad:

Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.

Amortización:

Se realizó en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.

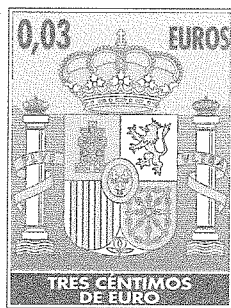
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	111
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	126
Caja Caminos	104
Caja de Ingenieros	<u>111</u>
Saldo inicial	<u><u>452</u></u>



CLASE 8.^a



OL0074346

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos de la Clase 1 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004).

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	127
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	25
Caja Caminos	44
Saldo inicial	<u>196</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos de la Clase 2 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004).

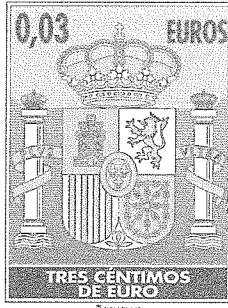
PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	1.495
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	1.695
Caja Caminos	2.940
Caja de Ingenieros	1.495
Saldo inicial	<u>7.625</u>



CLASE 8.^a



OL0074347

Saldo al 31 de diciembre de 2011
Saldo al 31 de diciembre de 2012

5.944 miles de euros.
5.756 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

Amortización:

Se realiza en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1.

Remuneración:

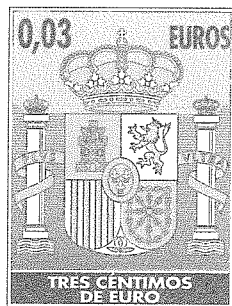
Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 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:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devengará un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.

- “Remuneración variable”, que será igual a la diferencia positiva entre la suma de: los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo atribuibles a las mismas; más/menos las cantidades netas que resulten de los swap de los contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja de Ingenieros), más las cantidades a favor del Fondo que resulten de los CAP de los contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Caja Caminos); menos las cantidades a pagar por el Fondo que resulten del Floor de los contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Caja Caminos) y menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo que se correspondan con los Bonos de la Clase 1.



CLASE 8.ª



OL0074348

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra	2.192
Caixa Manlleu	438
Caja Caminos	<u>1.430</u>
Saldo inicial	<u><u>4.060</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2011

2.676 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2012

2.673 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

Amortización:

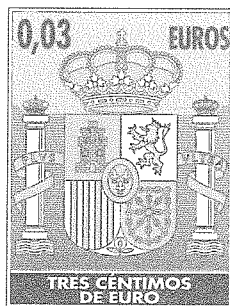
Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.

Remuneración:

Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene 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:



CLASE 8.ª



OL0074349

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración variable”, que es igual a la diferencia positiva entre la suma de: los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a los mismos; más/menos las cantidades netas que resulten de los swap de los contratos de Derivado 2 (Anual) y Derivado 2 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Sa Nostra, actualmente Banco Mare Nostrum, y Caixa Manlleu, actualmente Grupo BBVA); más las cantidades a favor del Fondo que resulten del cap Contrato de Derivado 2 (Semestral), (imputables sólo a Caja Caminos); menos las cantidades a pagar por el Fondo que resulten del floor del Contrato de Derivado 2 (Semestral), (imputables sólo a Caja Caminos) y menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2.

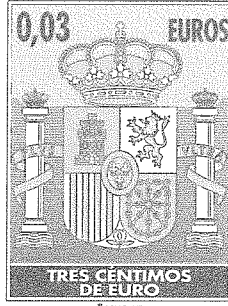
El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	5.944	2.676
Amortizaciones	(188)	(3)
Saldo final	<u>5.756</u>	<u>2.673</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	6.338	3.409
Amortizaciones	(394)	(733)
Saldo final	<u>5.944</u>	<u>2.676</u>



CLASE 8.ª



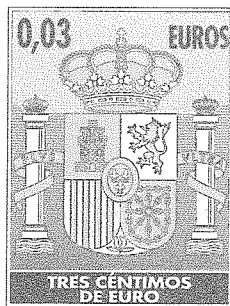
OL0074350

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos participativos por importe total de 149 miles de euros (2011: 219 miles de euros), de los que 25 miles de euros (2011: 48 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 3 miles de euros (2011: 20 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre 2012, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	2.464	9.672
Cobros por amortizaciones anticipadas	14.465	9.276
Cobros por intereses ordinarios	988	4.052
Cobros por intereses previamente impagados	3.236	205
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.571	724
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	13.331	15.091
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	5.026	4.922
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	1.164	1.616
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	115	137
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	352	504
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	161	190
Pagos por amortización de préstamos subordinados	191	1.127
Pagos por intereses de préstamos subordinados	188	206
Otros pagos del período	-	-



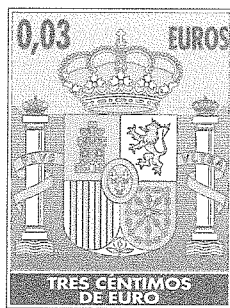
0L0074351

CLASE 8.ª

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

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

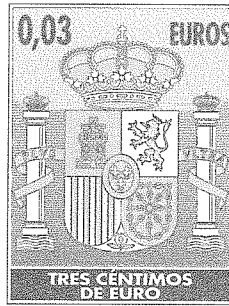
GRUPO 1	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	6.260.346,10	6.408.385,08	6.287.691,59	6.434.920,82
II. Fondos recibidos del emisor	4.471.640,47	4.266.435,51	4.114.250,40	3.556.454,87
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	10.731.986,57	10.674.820,59	10.401.941,99	9.991.375,69
IV. Total intereses de la reinversión:	28.098,02	18.379,52	10.217,39	11.917,34
V. Recursos disponibles (III + IV):	10.760.084,59	10.693.200,11	10.412.159,38	10.003.293,03
VI. Gastos:	24.375,27	24.009,06	23.615,85	24.492,01
VII. Liquidación SWAP:	-119.668,75	-219.183,40	-278.193,73	-282.524,95
VIII. Pago a los Bonos:	3.953.060,48	3.931.489,21	3.445.442,46	3.279.698,62
Bonos A1:				
Intereses:	465.050,63	335.901,26	218.814,15	144.242,05
Retenciones practicadas:	97.656,77	70.531,54	45.961,37	30.304,20
Amortización:	3.446.865,07	3.563.476,82	3.203.124,23	3.117.589,14
Bonos B1:				
Intereses:	41.144,78	32.111,13	23.504,08	17.867,43
Retenciones practicadas:	8.640,23	6.743,44	4.935,92	3.752,50
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI - VII):	6.662.980,09	6.518.518,44	6.664.907,34	6.416.577,45
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	5.919.375,69	5.831.469,29	5.787.925,36	5.787.925,36
Aportación al Fondo de Reserva	-87.906,40	-43.543,93	0,00	-31.709,69
Otros recursos disponibles	576.915,79	499.766,23	646.995,46	274.015,77
Intereses pagados Préstamo Participativo	43.642,82	37.751,41	29.577,33	21.225,61
Amortización Préstamo Participativo	93.595,98	62.856,73	0,00	31.709,69
Remuneración Variable Prést. Participativo	117.356,21	130.218,71	200.409,19	333.410,71
Fondo de Reserva Final	5.831.469,29	5.787.925,36	5.787.925,36	5.756.215,67



0L0074352

CLASE 8.^a

GRUPO 2	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	2.769.866,87	2.912.944,33	2.889.847,13	2.758.809,74
II. Fondos recibidos del emisor	2.133.189,29	1.562.630,18	1.245.271,79	1.190.480,17
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	4.903.056,16	4.475.574,51	4.135.118,92	3.949.289,91
IV. Total intereses de la reinversión:	12.735,54	8.115,35	4.496,22	4.925,48
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.915.791,70	4.483.689,86	4.139.615,14	3.954.215,39
VI. Gastos:	8.787,55	8.541,84	8.403,98	8.812,23
VII. Liquidación SWAP:	-49.129,45	-81.429,34	-102.441,79	-107.053,10
VIII. Pago a los Bonos:	1.856.427,04	1.419.696,80	1.173.681,60	1.089.834,88
Bonos A1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	142.105,92	100.921,92	65.704,32	43.560,00
Retenciones practicadas:	29.842,56	21.193,92	13.801,92	9.144,96
Amortización:	1.657.497,60	1.273.873,92	1.074.406,08	1.020.096,00
Bonos B2:				
Intereses:	56.823,52	44.900,96	33.571,20	26.178,88
Retenciones practicadas:	11.932,96	9.429,68	7.050,16	5.497,44
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	3.001.447,66	2.974.021,88	2.855.087,77	2.748.515,18
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	272.465,55	249.368,35	118.330,96	5.182,30
Intereses pagados Préstamo Participativo	18.291,56	16.352,88	14.373,38	7.044,66
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	3.136,16	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	70.211,77	67.821,87	78.768,49	95.809,44
Fondo de Reserva Final	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78

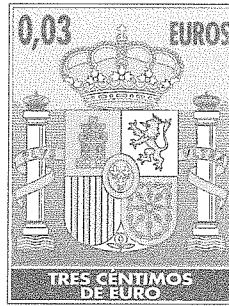


0L0074353

CLASE 8.ª

- Ejercicio 2011 (cifras en euros)

GRUPO 1	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	6.799.494,76	7.361.507,36	6.467.428,66	6.431.075,51
II. Fondos recibidos del emisor	5.477.009,49	4.406.084,84	4.509.621,19	3.658.049,31
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	12.276.504,25	11.767.592,20	10.977.049,85	10.089.124,82
IV. Total intereses de la reinversión:	19.149,10	20.440,71	25.451,64	28.782,95
V. Recursos disponibles (III + IV):	12.295.653,35	11.788.032,91	11.002.501,49	10.117.907,77
VI. Gastos:	25.782,92	25.249,66	24.850,82	24.411,89
VII. Liquidación SWAP:	-148.871,55	-159.549,58	-115.418,73	-88.870,71
VIII. Pago a los Bonos:	4.302.722,12	4.819.056,45	4.143.837,82	3.577.574,66
Bonos A1:				
Intereses:	363.412,72	343.774,41	423.308,08	485.015,75
Retenciones practicadas:	69.046,04	65.302,58	80.424,97	92.160,42
Amortización:	3.909.449,77	4.446.071,79	3.684.604,49	3.050.949,61
Bonos B1:				
Intereses:	29.859,63	29.210,25	35.925,25	41.609,30
Retenciones practicadas:	5.672,99	5.549,75	6.825,60	7.905,53
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI - VII):	7.818.276,76	6.784.177,22	6.718.394,12	6.427.050,51
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	6.325.066,98	6.133.879,03	6.133.879,03	6.008.428,21
Aportación al Fondo de Reserva	-191.187,95	0,00	-125.450,82	-89.052,52
Otros recursos disponibles	1.227.628,33	333.549,63	422.647,30	340.970,41
Intereses pagados Préstamo Participativo	32.866,25	31.226,01	29.031,59	33.284,29
Amortización Préstamo Participativo	182.504,86	99,93	125.450,82	86.011,13
Remuneración Variable Prést. Participativo	241.398,29	285.422,62	132.836,20	47.408,99
Fondo de Reserva Final	6.133.879,03	6.133.879,03	6.008.428,21	5.919.375,69



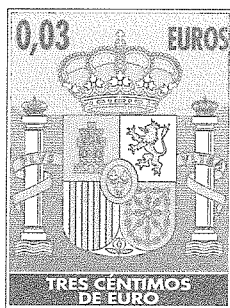
OL0074354

CLASE 8.^a

GRUPO 2	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	3.419.361,93	3.584.905,33	3.812.957,45	3.159.324,43
II. Fondos recibidos del emisor	1.536.868,10	1.686.555,44	1.456.515,59	1.586.487,88
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	4.956.230,03	5.271.460,77	5.269.473,04	4.745.812,31
IV. Total intereses de la reinversión:	8.812,30	9.356,53	12.822,57	13.946,70
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.965.042,33	5.280.817,30	5.282.295,61	4.759.759,01
VI. Gastos:	9.242,19	9.124,32	8.966,23	8.852,72
VII. Liquidación SWAP:	-66.722,91	-68.868,47	-51.079,80	-39.115,46
VIII. Pago a los Bonos:	1.213.408,00	1.307.219,12	1.215.757,68	1.879.425,76
Bonos A1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	112.759,68	107.088,96	132.190,08	151.631,04
Retenciones practicadas:	21.426,24	20.349,12	25.111,68	28.807,68
Amortización:	1.058.682,24	1.159.076,16	1.033.644,48	1.670.359,68
Bonos B2:				
Intereses:	41.966,08	41.054,00	49.923,12	57.435,04
Retenciones practicadas:	7.973,68	7.800,00	9.485,84	10.912,72
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	3.675.669,23	3.895.605,39	4.006.491,90	2.832.365,07
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	3.413.325,14	3.413.325,14	3.413.325,14	2.640.478,78
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	-772.846,36	0,00
Otros recursos disponibles	171.580,19	399.632,31	518.845,65	129.388,09
Intereses pagados Préstamo Participativo	12.736,36	12.459,48	41.616,22	12.817,84
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	732.740,19	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	78.027,54	70.188,46	72.811,06	49.680,36
Fondo de Reserva Final	3.413.325,14	3.413.325,14	2.640.478,78	2.640.478,78



CLASE 8.ª



OL0074355

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

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,30% / 3,56%	2,86% / 3,05%
Tasa de amortización anticipada	10%	4,80%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,41% / 0,81%
Loan to value medio (G1/G2)	63,11% / 89,37%	49,47%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/04/2018	24/01/2019

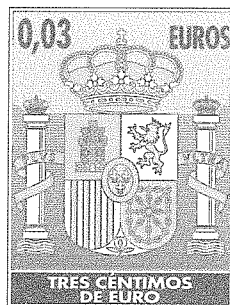
	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,30% / 3,56%	2,70%
Tasa de amortización anticipada	10%	5,55%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,72% / 0,31%
Loan to value medio (G1/G2)	63,11% / 89,37%	51,57
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/04/2018	26/10/2018

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

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.^a



OL0074356

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.094 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 978 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>
26/01/12	188	26/01/11	319
26/04/12	198	26/04/11	357
26/07/12	279	26/07/11	206
26/10/12	429	26/10/11	96

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

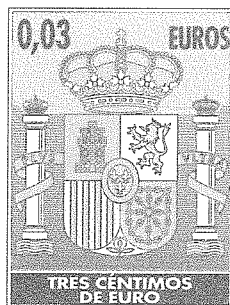
La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Bear Stearns Bank Plc, un contrato de permuta financiera de intereses o Swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

En noviembre de 2008 Bear Stearns y JP Morgan se fusionan y se procede a novar el contrato swap con el fin de adoptarlo al nombre de la nueva compañía : JPMorgan Chase Bank, N.A.

Parte A	JP Morgan
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación	Las fechas de liquidación coincidirán con las fechas de pago de los bonos, esto es, los días 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre, o en caso de no ser éste día hábil, el inmediatamente siguiente día hábil. La primera fecha de liquidación fue el 26 de octubre de 2004.
Periodos de liquidación:	Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso de la emisión de bonos (incluida) y el 26 de octubre de 2004 (excluido).



CLASE 8.^a



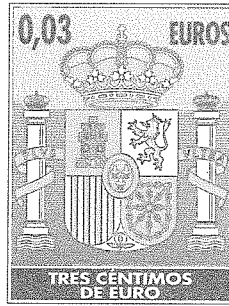
0L0074357

1. Contrato de Derivado 1 (anual)

- Importe nocional del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap
Será el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés anual, emitidas por Sa Nostra, Caixa Manlleu y Caja Ingenieros, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de interés, en la fecha de liquidación correspondiente.
- Importe nocional del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del Cap/Floor
Será el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés anual, de cada uno de los distintos niveles de Cap/Floor determinados en el contrato, emitidas por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1.
- Fechas de referencia
Serán los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.
- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "Importe Nocional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del Swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
Es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe Nocional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del Swap" por el "Factor de Cálculo 1, para el Swap", que será la media ponderada de los EURIBOR 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.



CLASE 8.^a



OL0074358

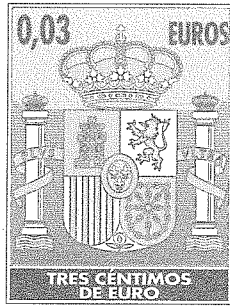
- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del Cap
El resultado de multiplicar el "Importe Nominal del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 1, para el cap/floor" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por encima de los porcentajes establecidos en el Anexo I del contrato de Derivado 1 (anual).

 - Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del Floor
La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe nominal del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 1, para el cap/floor" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo II del contrato de Derivado 1 (anual).
2. Contrato de Derivado 2 (anual)
- Importe nominal del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap
Será el saldo nominal pendiente de los bonos de la Clase 2, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés anual, emitidos por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) y Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo con revisión de tipo de interés anual, en la fecha de liquidación correspondiente.

 - Fechas de referencia
Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.



CLASE 8.^a

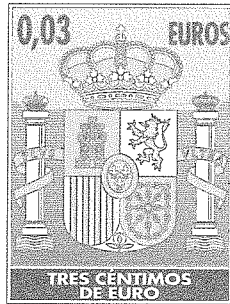


OL0074359

- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap resultado de multiplicar el "importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
 - Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nocional del contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap" por el "Factor de Cálculo 2, para el swap" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.
3. Contrato de Derivado 1 (semestral)
- Importe nocional del contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap Será el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, emitidas por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja Ingenieros, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de semestral, en la fecha de liquidación correspondiente.
 - Importe nocional del contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor Es el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, de cada uno de los distintos niveles de cap/floor determinados en el contrato, emitidas por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión semestral de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de de Bonos de la Clase 1.
 - Fechas de referencia Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.



CLASE 8.^a

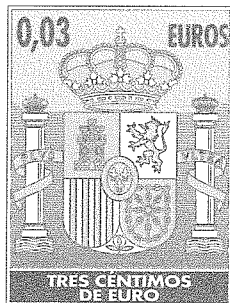


OL0074360

- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del Swap" por el "Factor de Cálculo 3, para el swap" que, es la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.
- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor" por "Factor de Cálculo 3, para el cap/floor" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procede al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por encima de los porcentajes establecidos en el Anexo I del Contrato de Derivado 1 (semestral).



CLASE 8.^a



OL0074361

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor
La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 3, para el cap/floor" que, es la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Se procede al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúa por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo II del Contrato de Derivado 1 (semestral).

- 4. Contrato de Derivado 2 (semestral)

- Importe nominal del contrato de Derivado 2, con motivo del swap
Es el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 2, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés semestral, emitidos por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) y Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo con revisión anual de tipo de semestral, en la fecha de liquidación correspondiente.

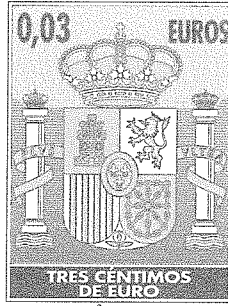
- Importe nominal del contrato de Derivado 2, con motivo del cap/floor
Será el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés semestral, de cada uno de los distintos niveles de cap/floor determinados en el contrato, emitidos por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo con revisión semestral de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de de Bonos de la Clase 2.

- Fechas de referencia
Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.

- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "Importe Nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.



CLASE 8.ª

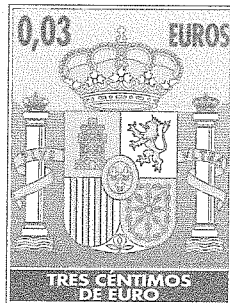


OL0074362

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
La cantidad a pagar por la parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el "Factor de Cálculo 4, para el swap" que, es la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.
- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 4, para el cap/floor", que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo I del contrato de Derivado 2 (semestral).
- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor
La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 4, para el cap/floor", establecido en el punto V.3.10 del Folleto de Emisión. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo 11 del Contrato de Derivado 2 (semestral).



CLASE 8.ª



OL0074363

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	4,27%	4,97%
Tasa de impago	1,88%	0,04%
Tasa de fallido	0,01%	0,02%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 1.385 miles de euros (2011: 660 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la partida de “Cobertura de flujos de efectivo del balance de situación” un importe de 1.116 miles de euros (2011: 521 miles de euros).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

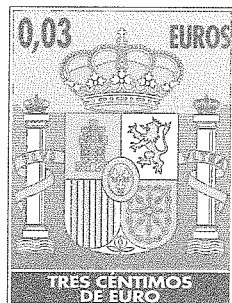
1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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

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



CLASE 8.ª



0L0074364

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

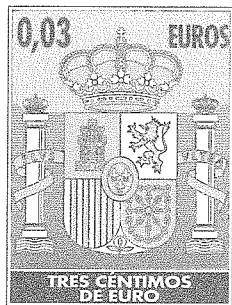
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 2 miles de euros (2011: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.^a



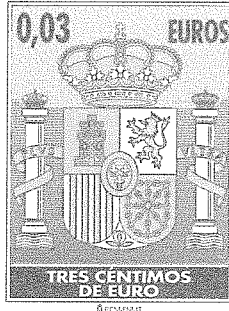
OL0074365

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



OL0074366

S.005.1
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO_FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

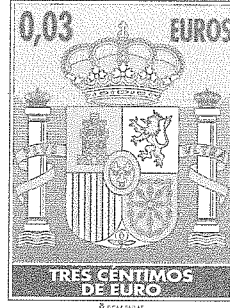
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		25/06/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.492	0030	95.091.000	0080	1.607	0060	107.862.000	0120	2.920	0150	304.962.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	452	0032	35.676.000	0061	475	0091	39.757.000	0121	1.020	0151	116.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003				0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004				0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005				0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006				0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007				0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008				0067		0097		0127		0157	
Cédulas Terminoales	0009				0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010				0069		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011				0070		0100		0130		0160	
Creditos ACP-P	0012				0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013				0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014				0073		0103		0133		0163	
Arendamiento Financiero	0015				0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016				0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Filuros	0017				0076		0106		0136		0166	
Bonos de Titulización	0018				0077		0107		0137		0167	
Otros	0019				0078		0108		0138		0168	
Total	0020	1.944	0050	130.767.000	0090	2.082	0110	147.569.000	0140	3.940	0180	420.962.000

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.^a



OL0074367

S.05.T
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Importe de Principio del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

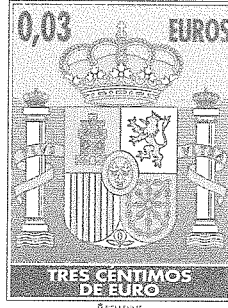
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual 01/07/2012 - 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 01/01/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0196	0206
Importe de Principio Fallido desde el cierre anual anterior	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0187	0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	0212
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0213
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	0215
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.	4,8	147.559.000
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.	4,8	5,55



CLASE 8.^a



0L0074368

Denominación del Fondo:	TDA 26-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tuización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2012

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios					
Hasta 1 mes	70	19.000	0720	28.000	0740	5.268.000	0751	5.332.000
De 1 a 3 meses	0790	17.000	0721	8.000	0731	1.408.000	0751	1.432.000
De 3 a 6 meses	0793	10.000	0723	18.000	0733	570.000	0753	586.000
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0794	4.000	0724	8.000	0734	66.000	0754	103.000
De 12 meses a 2 años	0795	20.000	0725	8.000	0735	219.000	0755	247.000
Más de 2 años	0796	0	0726	0	0736	0	0	0
Total	0799	70.000	0729	30.000	0739	7.891.000	0759	7.891.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se amortizarán mediante el método de los intereses ordinarios.

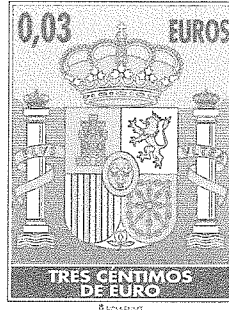
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda vs. Tasación	
		Principal	Intereses ordinarios						
Hasta 1 mes	70	10.000	0720	28.000	0740	0832	11.012.000	0842	48,34
De 1 a 3 meses	0790	17.000	0721	8.000	0731	0833	2.740.000	0843	52,25
De 3 a 6 meses	0793	10.000	0723	18.000	0733	0834	983.000	0844	59,9
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0794	4.000	0724	8.000	0734	0835	1.054	0845	40,87
De 12 meses a 2 años	0795	20.000	0725	8.000	0735	0836	250.000	0846	35,07
Más de 2 años	0796	0	0726	0	0736	0837	706.000	0847	0
Total	0799	70.000	0729	30.000	0739	7.891.000	16.791.000	0849	48,98

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se amortizarán mediante el método de los intereses ordinarios.

(3) Comparar con la última valoración disponible de la acción del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda garantizada) en el momento de la emisión y en el momento de la tasación.



CLASE 8.ª



OL0074369

S.05.1	
TOA 2b-MIXTO, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	SI
Estados agregados:	31/12/2012
Período:	

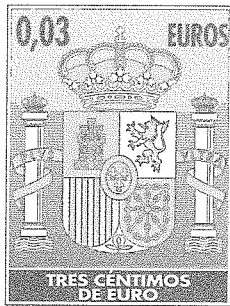
CUADRO D

	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		25/06/2004		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de fallo (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratio Morosidad (1)	0,81	0,668	0	0,904	0	0,922	0,31	0,940	0	0,976	0	0,102	0
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,669	0	0,905	0	0,923	0,72	0,941	0	0,977	0	0,103	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,670	0	0,906	0	0,924	0,942	0,942	0	0,978	0	0,104	0
Préstamos Hipotecarios	0,853	0,671	0	0,907	0	0,925	0,943	0,943	0	0,979	0	0,105	0
Cédulas Hipotecarias	0,854	0,672	0	0,908	0	0,926	0,944	0,944	0	0,980	0	0,106	0
Préstamos a PYMES	0,855	0,673	0	0,909	0	0,927	0,945	0,945	0	0,981	0	0,107	0
Préstamos a Empresas	0,856	0,674	0	0,910	0	0,928	0,946	0,946	0	0,982	0	0,108	0
Préstamos Corporativos	0,857	0,675	0	0,911	0	0,929	0,947	0,947	0	0,983	0	0,109	0
Cédulas Territoriales	0,858	0,676	0	0,912	0	0,930	0,948	0,948	0	0,984	0	0,107	0
Bonos de Tesorería	0,859	0,677	0	0,913	0	0,931	0,949	0,949	0	0,985	0	0,105	0
Deuda Subordinada	0,860	0,678	0	0,914	0	0,932	0,950	0,950	0	0,986	0	0,104	0
Créditos AAPP	0,861	0,679	0	0,915	0	0,933	0,951	0,951	0	0,987	0	0,105	0
Préstamos al Consumo	0,862	0,680	0	0,916	0	0,934	0,952	0,952	0	0,988	0	0,106	0
Préstamos Automoción	0,863	0,681	0	0,917	0	0,935	0,953	0,953	0	0,989	0	0,107	0
Arrendamiento Financiero	0,864	0,682	0	0,918	0	0,936	0,954	0,954	0	0,990	0	0,108	0
Cuentas a Cobrar	0,865	0,683	0	0,919	0	0,937	0,955	0,955	0	0,991	0	0,109	0
Bonos de Crédito Futuros	0,866	0,684	0	0,920	0	0,938	0,956	0,956	0	0,992	0	0,108	0
Derechos de Tlulización	0,867	0,685	0	0,921	0	0,939	0,957	0,957	0	0,993	0	0,109	0
Otros	0,868	0,686	0	0,922	0	0,940	0,958	0,958	0	0,994	0	0,109	0

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado S.4).
(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salían de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a



OL0074370

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA 20-10X10, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2012

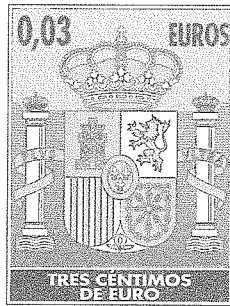
CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	42	1310	1920	32	1340	0
Entre 1 y 2 años	28	1311	1921	49	1341	0
Entre 2 y 3 años	42	1312	1922	29	1342	2
Entre 3 y 5 años	113	1313	1923	89	1343	13
Entre 5 y 10 años	986	1314	1924	402	1344	212
Superior a 10 años	1.329	1315	1925	1.481	1345	3.713
Total	2.330	1315	1925	2.092	1345	3.940
Vida residual media ponderada (añes)	15,16	1315	15,97	147.568.000	1346	407.185.000
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)	13,07	1315	15,97	147.568.000	1347	420.982.000

Antigüedad	31/12/2012		31/12/2011		25/06/2004	
Antigüedad media ponderada	10,62	10,64	9,64	9,64	2,2	2,2
	Años	Años	Años	Años	Años	Años



CLASE 8.ª



OL0074371

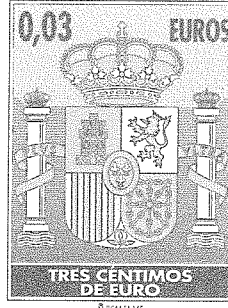
Denominación del fondo:	TDX 20-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período de la declaración:	TDX 20-MXTO, FTA
Mercados de cotización de las valores emitidos:	

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Prorrateado	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Prorrateado	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Prorrateado	Vida Media Pasivos
ES0377991008	Serie A1	79	30.000	90.179.000	3,33	2.971	35.000	103.510.000	3,78	2.971	100.000	297.100.000	5,58
ES0377991016	Serie B1	79	100.000	900.000	3,13	79	100.000	7.900.000	6,94	79	100.000	900.000	13,83
ES0377991024	Serie A2	104	25.000	1.250.000	3,12	1.055	30.000	31.275.000	3,26	1.055	100.000	5.600.000	5,46
ES0377991032	Serie B2	104	100.000	1.400.000	6,33	104	100.000	10.400.000	6,94	104	100.000	1.400.000	13,83
Total		3015	4.210	134.729.000	4,20	3845	200.000	153.085.000	4,20	3895	4210	421.000.000	4,20

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



CLASE 8.^a



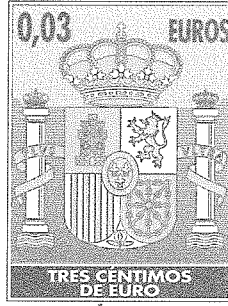
0L0074372

CUADRO B														
Denominación del fondo:														
Fondo de inversión de capital riesgo:														
Gestión:														
Estrategia de inversión:														
Período de la declaración:														
Métricas de estimación de los valores patrimoniales:														
TDA: 25-MAY-2012, FTA														
Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.														
31/12/2012														
TDA: 25-MAY-2012, FTA														
Intereses														
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de Referencia (3)	Margen (4)	Tipo de aplicación	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses no acumulados (7)	Total Intereses (8)	Principal Pendiente			
											Principal	Intereses	Corrección de pérdidas por deterioro	
ES037791038	Serie A1	S	EURBOR 3 m	0,17	300	300	66	62.000	0	62.000	59.178.000	0	0	59.178.000
ES037791016	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,32	350	350	66	9.000	0	9.000	7.490.000	0	0	7.490.000
ES037791024	Serie A2	S	EURBOR 3 m	0,19	350	350	66	14.000	0	14.000	26.260.000	0	0	26.260.000
ES037791032	Serie B2	S	EURBOR 3 m	0,25	350	350	66	14.000	0	14.000	10.490.000	0	0	10.490.000
Total								104.000	0	104.000	134.728.000	0	0	134.728.000

(1) La gestión deberá cumplir con la clasificación de la serie (ISIN) ya denominada. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se mostrarán exclusivamente en columna de denominación.
 (2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (E-Subordinada; NS- No subordinada).
 (3) En el caso de separar por esta columna no se cumplimentará.
 (4) En el caso de separar por esta columna no se cumplimentará.
 (5) Intereses acumulados desde la fecha de inicio de la serie.
 (6) Intereses acumulados desde la fecha de inicio de la serie.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL0074373

Denominación del fondo: TODA 20-MIXTO, FTA
 Denominación del instrumento: 0
 Denominación de la gestión: SI
 Fecha de inicio: 31/12/2012
 Fecha de la solicitud: TODA 20-MIXTO, FTA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

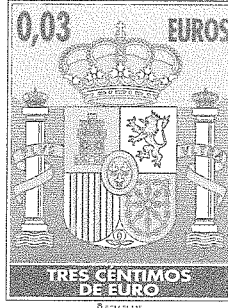
Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual		01/01/2012 - 31/12/2012		Situación cierre anual anterior		01/01/2011 - 31/12/2011	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0077881038 Serie A1	26/04/2036	13.351.000	0	1.164.000	39.350.000	15.091.000	183.890.000	1.816.000	36.186.000
ES0077881016 Serie B1	26/04/2036	0	209.921.000	115.000	1.995.000	0	0	137.000	1.740.000
ES0077881024 Serie A2	26/04/2036	5.006.000	79.350.000	393.000	12.765.000	4.922.000	74.324.000	504.000	12.433.000
ES0077881032 Serie B2	26/04/2036	0	0	19.000	2.526.000	0	0	190.000	2.367.000
Total		18.357.000	18.357.000	1.792.000	56.516.000	734	20.015.000	7965	2.447.000

Amortización de principal: 20.015.000
 Intereses: 2.447.000
 Pagos acumulados: 56.516.000
 Pagos del periodo: 734
 Pagos acumulados: 7965
 Pagos del periodo: 7965
 Pagos acumulados: 7370

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SER) y su denominación. Cuando las flaks emitidas no tengan SER se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Referencias como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual debamos la cotización del Fondo, siempre que no se haya producido previamente un caso de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.^ª



OL0074374

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA 30-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2012
Marcas de cotización de las valores emitidos:	TDA 30-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

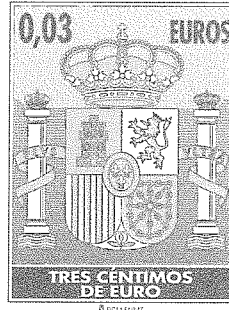
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha última cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377981038	Serie A1	02/07/2012	MDY	A3	A3	A3
ES0377981016	Serie B1	23/11/2012	MDY	Baa1	A2	Aa
ES0377981024	Serie A2	02/07/2012	MDY	A3	A2	Aa
ES0377981032	Serie B2	23/11/2012	MDY	Baa1	A3	A3

(1) La gestora deberá complementar 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 complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY-, para Moody's, SYP, para Standard & Poor's, Fitch para Fitch -
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repartirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.^a



OL0074375

S.06.3	
Denominación del fondo:	TDA 20-MKTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de las valores emitidos:	TDA 20-MKTO, FTA

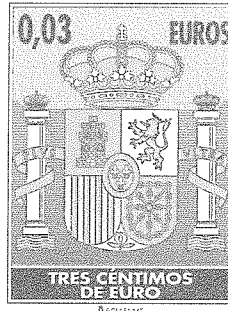
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consideran en miles de euros)	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes.	0310	0110
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulados	0020	0020
3. Exceso de aproar (%) (1)	0040	0040
4. Prima de financiación de intereses (SN)	0050	0050
5. Prima de financiación de tipos de cambio (SN)	0070	0070
6. Otras primas financieras (SN)	0090	0090
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0060	0060
8. Subordinación de series (SN)	0110	0110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	0120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0130	0130
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0150	0150
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0170
13. Otros	0180	0180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	0200
Permutas financieras de tipos de interés	0210	0210
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	0220
Otras permutas financieras	0230	0230
Contraparte de la línea de liquidez	0240	0240
Solidad Avalista	0250	0250
Contraparte del instrumento de crédito	0260	0260

(1) Diferencia existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la reposición 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.



CLASE 8.ª



OL0074376

S.M.E.4	
Denominación del Fondo	ITSA 20-MARTO RFA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del Compartimento	Titulación de Activos, Sociedad Casera de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la gestora	SI
Código de registro	3112/2012
Estado	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Miles de Euros		Ratio (2)		Ref. Folio
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos financieros por impagos con antigüedad superior a 90 días	0,000	0,000	0,000	0,000	
2. Activos financieros por otros razones	0,010	0,010	0,010	0,010	
TOTAL IMPAGOS	0,010	0,010	0,010	0,010	
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0,000	0,000	0,000	0,000	
4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o inscritos como fallidos por el Cliente	0,000	0,000	0,000	0,000	
TOTAL OTROS FALLIDOS	0,000	0,000	0,000	0,000	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, mismas serán válidas respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folio
	Situación actual	Período anterior	
	0,481	0,482	

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
Diferencial de pagamiento intereses series (5)	0,050	0,050	0,050	0,050
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0,052	0,052	0,052	0,052
OTROS TRIGGERS (7)	0,053	0,053	0,053	0,053

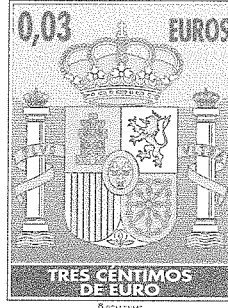
(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no se cumplimentan, (4) Si se produce un trigger, se indicará el importe de la amortización (proporcional) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite en situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.



CLASE 8.^a

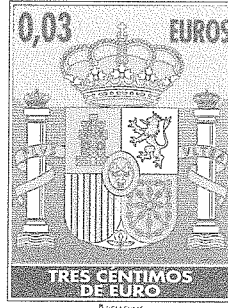


OL0074377

S.06	Denominación: FTA 20-MIXTO, FTA Denominación: 0 Denominación: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Utilización, S.A. Estados: agre-SI Período: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS	
En el Estado S.05: I cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 8.ª



OL0074378

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

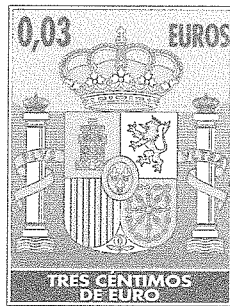
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		25/06/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe anterior	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe vivos	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.607	0030	107.802.000	0050	1.703	0090	121.848.000	0120	2.920	0130	304.982.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	475	0031	39.757.000	0061	504	0091	45.383.000	0121	1.020	0151	116.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	2.082	0050	147.559.000	0080	2.207	0110	167.231.000	0140	3.940	0170	420.982.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a



0L0074379

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior: 0
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2011
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

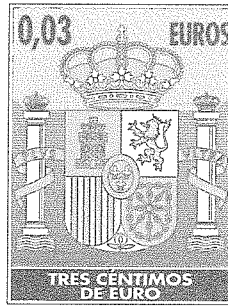
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-10.396.000	0210	-11.126.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-9.276.000	0211	-10.109.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-273.441.000	0212	-253.769.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	147.559.000	0214	167.231.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,55	0215	5,36

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

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



CLASE 8.ª



OL0074380

Denominación del Fondo:		TDA 20-SIKITO, PTA	
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Gestora:		Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Período:		31/12/2011	

S.05.1

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total	
Hasta 1 mes	48	0710	12.000	0730	4.078.000
De 1 a 3 meses	29	0711	22.000	0731	2.295.000
De 3 a 6 meses	4	0713	4.000	0733	356.000
De 6 a 9 meses	0	0714	0	0	0
De 9 a 12 meses	1	0715	4.000	0735	111.000
De 12 meses a 2 años	1	0719	3.000	0739	71.000
Más de 2 años	1	0718	7.000	0738	103.000
Total	84	0718	52.000	0738	7.015.000

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

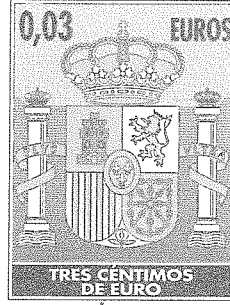
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Daudady Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	48	0712	12.000	0732	4.078.000	8.245.000	98,32
De 1 a 3 meses	29	0713	22.000	0733	2.295.000	4.493.000	88,43
De 3 a 6 meses	4	0714	4.000	0734	356.000	493.000	88,44
De 6 a 9 meses	0	0715	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	1	0719	4.000	0739	111.000	168.000	88,46
De 12 meses a 2 años	1	0718	3.000	0738	71.000	168.000	88,47
Más de 2 años	1	0718	7.000	0738	103.000	132.000	88,48
Total	84	0718	52.000	0738	7.015.000	13.647.000	51,4

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

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



CLASE 8.ª



OL0074381

S.06.1
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Sí
Período: 31/12/2011

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario Inicial		25/06/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)										
Participaciones Hipotecarias	0,31	0,665	0	0,22	0,71	0	0,984	0	1012	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,72	0,870	0	0,23	0,51	0	0,995	0	1013	0
Préstamos Hipotecarios				0,24	0,941	0	0,996	0	1014	0
Cédulas Hipotecarias				0,25	0,942	0	0,997	0	1015	0
Préstamos a Promotores				0,26	0,943	0	0,998	0	1016	0
Préstamos a PYMES				0,27	0,944	0	0,999	0	1017	0
Préstamos a Empresas				0,28	0,945	0	1,000	0	1018	0
Préstamos Corporativos				0,29	0,946	0	1,001	0	1019	0
Cédulas Territoriales				0,30	0,947	0	1,002	0	1020	0
Bonos de Tesorería				0,31	0,948	0	1,003	0	1021	0
Deuda Subordinada				0,32	0,949	0	1,004	0	1022	0
Créditos AAPP				0,33	0,950	0	1,005	0	1023	0
Préstamos al Consumo				0,34	0,951	0	1,006	0	1024	0
Préstamos Automoción				0,35	0,952	0	1,007	0	1025	0
Arrendamiento Financiero				0,36	0,953	0	1,008	0	1026	0
Cuentas a Cobrar				0,37	0,954	0	1,009	0	1027	0
Derechos de Crédito Futuros				0,38	0,955	0	1,010	0	1028	0
Bonos de Titulización				0,39	0,956	0	1,011	0	1029	0
Otros				0,40	0,957	0	1,012	0	1030	0

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo, (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

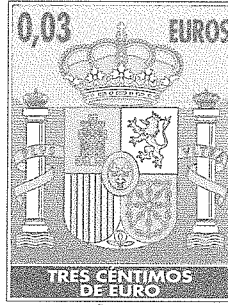
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

(C) Determinada por la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el período, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

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



CLASE 8.^a



OL0074382

S.05.1	
Denominación del Fondo:	IDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2011

CUADRO E

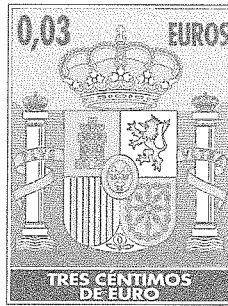
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	32	1310	141.000	1320	22	1330	96.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	49	1311	557.000	1321	36	1331	435.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	29	1312	665.000	1322	52	1332	958.000	1342	2	1352	65.000
Entre 3 y 5 años	1303	89	1313	2.731.000	1323	77	1333	2.509.000	1343	13	1353	433.000
Entre 5 y 10 años	1304	402	1314	19.641.000	1324	381	1334	19.809.000	1344	212	1354	13.319.000
Superior a 10 años	1305	1.481	1315	123.823.000	1325	1.639	1335	143.425.000	1345	3.713	1355	407.165.000
Total	1306	2.082	1316	147.558.000	1326	2.207	1336	167.232.000	1346	3.940	1356	420.992.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,87			1327	16,65			1347	22,59		

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2011	Situación inicial	25/06/2004
Antigüedad media ponderada	Años	9,64	Años	2,2
		0630		0634



CLASE 8.ª



OL0074383

Denominación del fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:		0
Denominación de la gestora:		Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Etaduo de salida:		31
Período de la declaración:		31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA, 20-MIXTO, FTA

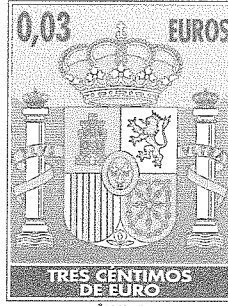
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037361008	Serie A1	2.971	35.000	103.610.000	3,78	2.971	40.000	118.601.000	4	2.971	100.000	287.100.000	0,060
ES037361016	Serie B1	79	100.000	7.900.000	6,94	79	100.000	7.900.000	7,85	79	100.000	7.900.000	13,83
ES037361024	Serie A2	1.056	30.000	31.275.000	3,26	1.056	34.000	36.197.000	3,59	1.056	100.000	106.600.000	5,45
ES037361032	Serie B2	104	100.000	10.400.000	6,94	104	100.000	10.400.000	7,85	104	100.000	10.400.000	13,83
Total		4.210	153.085.000	153.085.000	4,210	4.210	173.058.000	173.058.000	4,210	4.210	421.000.000	421.000.000	

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



CLASE 8.ª



OL0074384

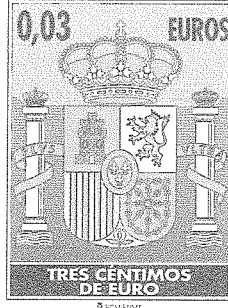
Denominación del fondo:		FOA 26-MIXTO, FTA	
Denominación del canalizador:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agrupados:		SI	
Fecha de la declaración:		31/12/2011	
Métricas de calificación de los valores emitidos:		FOA 26-MIXTO, FTA	

Código	Denominación	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de la prima (5)	Días acumulados (6)	Intereses			Principal Pendiente			Total	Corrección de pérdidas por deterioro	
								Intereses acumulados (7)	Intereses impagados	Intereses no vencidos	Principal impagado	Principal no vencido	Principal pendiente (7)			
E5037781008	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0,17	1,75%	360	66	304.000	0	0	103.910.000	0	103.910.000	0	0	
E5037781016	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0,45	2,03%	360	66	30.000	0	0	7.800.000	0	7.800.000	0	0	
E5037781024	Serie A2	NS	EURIBOR 3 m	0,19	1,77%	360	66	102.000	0	0	31.275.000	0	31.275.000	0	0	
E5037781022	Serie B2	S	EURIBOR 3 m	0,55	2,13%	360	66	41.000	0	0	10.400.000	0	10.400.000	0	0	
Total								228	597.000	0	153.085.000	0	153.085.000	0	153.085.000	0

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



CLASE 8.ª



OL0074385

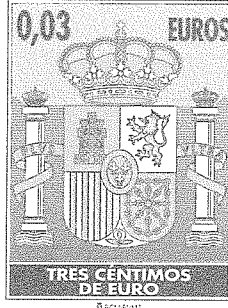
Distribución del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA	5,962
Denominación del patrimonio:	0	
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Series agregadas:	SI	
Período de la declaración:	31/12/2011	
Moneda de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA	

Serie	Denominación	Situación Actual			Situación cierre anual anterior		
		Amortización de principal	Intereses	Pagos del período	Amortización de principal	Intereses	Pagos del período
ES0377981009	Series A1	7390	7390	1.010.000	7390	7390	7390
ES0377981016	Series B1	15.881.000	15.881.000	157.000	15.881.000	157.000	15.881.000
ES0377981024	Series A2	4.922.000	4.922.000	504.000	4.922.000	504.000	4.922.000
ES0377981032	Series B2	0	0	190.000	0	190.000	0
Total		20.013.000	20.013.000	1.701.000	20.013.000	1.701.000	20.013.000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.^ª



OL0074386

Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA	8.05.2
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	SI	
Período de la declaración:	31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377981008	Serie A1	3310	3330	Aa3	3360	3370
ES0377981016	Serie B1	27/07/2011	MDY	Aa3	Aaa	Aaa
ES0377981024	Serie A2	25/06/2004	MDY	A2	A2	A2
ES0377981032	Serie B2	27/07/2011	MDY	Aa2	Aaa	Aaa
		25/06/2004	MDY	A3	A3	A3

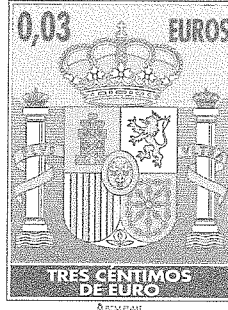
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

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

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



CLASE 8.ª



OL0074387

S.053
Denominación del fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Si
Período de la declaración: 31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 20-MIXTO, FTA

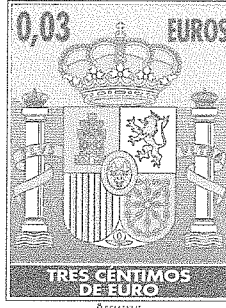
	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0280	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

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



CLASE 8.ª



OL0074388

S.05.4

Denominación del Fondo: ICA 26 MIXTO, FFA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado agregado: SI
 Período: 31/12/2011

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

Importe Impagado acumulado		Ratio (2)					
		Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
Concepto (1)							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	07/00	0200	0200	0300	0400	1120	
2. Activos Morosos por otras razones	01/10	0215	0215	0310	0410	1190	
TOTAL MOROSOS	01/20	0220	0220	0520	0420	1140	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	01/30	0230	0230	0330	0430	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	01/40	0240	0240	0340	0440	1100	
TOTAL FALLIDOS	01/50	0250	0250	0350	0450	1300	1280

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos cualificados, fallidos subielivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos codicados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

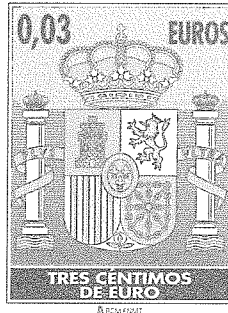
Otros ratios relevantes		Ratio (2)			
		Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
		0461	0452	0463	0464

TRIGGERS (3)		Limite	% Actual	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)		0500	0530	0550
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506	0520	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0530	0552	0572
OTROS TRIGGERS (3)		0513	0523	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª

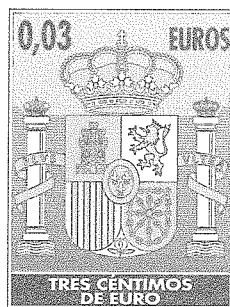


OL0074389

S.06
Denominación TDA 20-MIXTO, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados SI Período: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



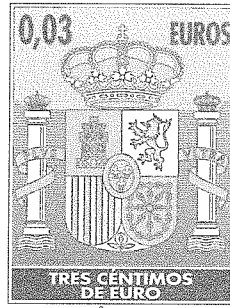
CLASE 8.^a



OL0074390

ANEXO II

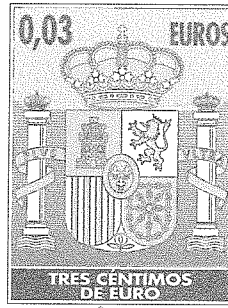
a la Memoria del ejercicio 2012



0L0074391

CLASE 8.^a

				S.01	
Denominación del Fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		1			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2012			
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior	
		31/12/2012		31/12/2011	
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	87.823.000	1008	100.173.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	87.823.000	1010	100.173.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito		0200	87.823.000	1200	100.173.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	87.130.000	1201	99.864.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros		0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	693.000	1220	309.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223	0
3. Derivados		0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros		0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras		0241	0	1241	0
4.2 Otros		0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260	0

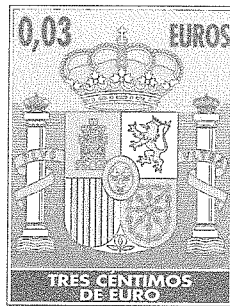


OL0074392

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	1270
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	1280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1300
2. Valores representativos de deuda	0310	1310
2.1 Bancos centrales	0311	1311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	1312
2.3 Entidades de crédito	0313	1313
2.4 Otros sectores residentes	0314	1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	1315
2.6 Otros sectores no residentes	0316	1316
2.7 Activos dudosos	0317	1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	1320
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	1330
3. Derechos de crédito	0400	1400
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	1401
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1402
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	1403
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	1404
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	1405
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	1406
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	1407
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	1408
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	1409
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	1410
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	1411
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	1412
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	1413
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	1414
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	1415
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	1416
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	1417
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	1418
3.19 -541 Otros	0419	1419
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1420
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	1424
4. Derivados	0430	1430
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	1431
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	1432
5. Otros activos no corrientes	0440	1440
5.1 Garantías financieras	0441	1441
5.2 Otros	0442	1442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1450
1. Comisiones	0451	1451
2. Otros	0452	1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	1460
1. -572 Tesorería	0461	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	1462
TOTAL ACTIVO	0500	1500

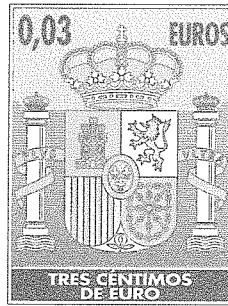


OL0074393

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	94.874.000	1650	107.967.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	94.874.000	1700	107.967.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	88.769.000	1710	101.753.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	80.869.000	1711	93.853.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	7.900.000	1712	7.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.756.000	1720	5.944.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.756.000	1721	5.944.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	349.000	1730	270.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	349.000	1731	270.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	10.802.000	1760	11.070.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	9.980.000	1800	10.232.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	9.381.000	1820	10.020.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	9.310.000	1821	9.657.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	71.000	1824	363.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	35.000	1830	60.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	17.000	1833	13.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	18.000	1835	33.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	14.000
4. Derivados	0840	550.000	1840	152.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	550.000	1841	152.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	14.000	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	14.000	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	822.000	1900	838.000
1. Comisiones	0910	822.000	1910	835.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	16.000	1911	17.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	806.000	1914	818.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	3.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-721.000	1930	-353.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-721.000	1950	-353.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	104.955.000	2000	118.684.000



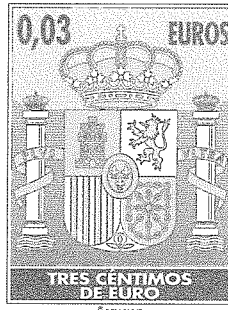
OL0074394

CLASE 8.ª

S.02								
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA								
Denominación del compartimento: 1								
Denominación de la gestora: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.								
Estados agregados: No								
Periodo: 31/12/2012								
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/07/2012 - 31/12/2012	Periodo corriente anterior 01/07/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Acumulado anterior 01/01/2011 - 31/12/2011				
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	1.358.000	1.109	1.684.000	2.100	2.937.000	3.100	3.099.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	110	0	210	0	310	0
1.2 Derechos de crédito	0120	1.334.000	1120	1.548.000	2120	2.879.000	3120	2.998.000
1.3 Otros activos financieros	0130	24.000	1130	56.000	2130	58.000	3130	100.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-343.000	1200	-1.100.000	2200	-1.088.000	3200	-1.979.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-332.000	1210	-1.021.000	2210	-886.000	3210	-1.833.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-41.000	1220	-79.000	2220	-102.000	3220	-146.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-551.000	1240	-182.000	2240	-1.008.000	3240	-444.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	815.000	1250	342.000	2250	841.000	3250	876.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	-1.000	1300	1.000	2300	-1.000	3300	1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	0330	-1.000	1330	1.000	2330	-1.000	3330	1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-482.000	1600	-342.000	2600	-854.000	3600	-890.000
6.1 Servicios exteriores	0610	-1.000	1610	0	2610	-1.000	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-1.000	1611	0	2611	-1.000	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-481.000	1630	-342.000	2630	-853.000	3630	-890.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-46.000	1631	-49.000	2631	-94.000	3631	-99.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-435.000	1634	-293.000	2634	-769.000	3634	-591.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	19.000	1700	-1.000	2700	24.000	3700	13.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	19.000	1720	-1.000	2720	24.000	3720	13.000
7.3 Deterioro neto de de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	0999	0	1999	0	2999	0	3999	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2500, es en realidad la 0600



OL0074395

CLASE 8.ª

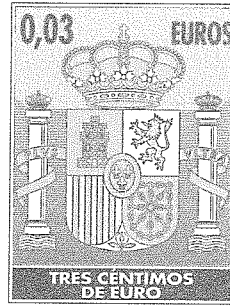
S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO			
---------------	--	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	33.634.000	1008	37.729.000
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	33.634.000	1010	37.729.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	33.634.000	1200	37.729.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	33.497.000	1202	37.459.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	137.000	1220	270.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

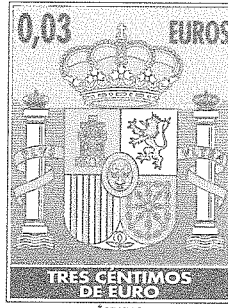


OL0074396

CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	5.968.000	1270	6.978.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	2.365.000	1290	2.245.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	284.000	1300	170.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	2.069.000	1400	2.059.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.032.000	1402	2.013.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	10.000	1420	15.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	21.000	1422	23.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	6.000	1424	8.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	12.000	1440	16.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	12.000	1442	16.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	3.603.000	1460	4.733.000
1. -572 Tesorería	0461	3.603.000	1461	4.733.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	39.602.000	1500	44.707.000

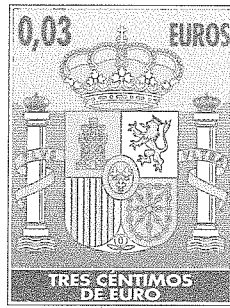


OL0074397

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	39.541.000	1650	44.472.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	39.541.000	1700	44.472.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	36.650.000	1710	41.675.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	26.250.000	1711	31.275.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	10.400.000	1712	10.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	2.673.000	1720	2.676.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	2.673.000	1721	2.676.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	218.000	1730	121.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	218.000	1731	121.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	456.000	1760	403.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	290.000	1800	243.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	33.000	1820	143.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	33.000	1824	143.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	14.000	1830	24.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	4.000	1833	4.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	7.000	1835	15.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	3.000	1837	5.000
4. Derivados	0840	243.000	1840	76.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	243.000	1841	76.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	166.000	1900	160.000
1. Comisiones	0910	166.000	1910	160.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	6.000	1911	6.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	160.000	1914	154.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-395.000	1930	-168.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-395.000	1950	-168.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	39.602.000	2000	44.707.000



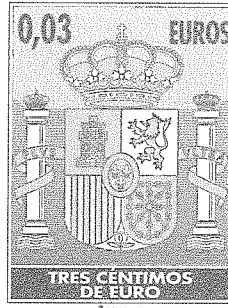
OL0074398

CLASE 8.ª

S.02								
Denominación del Fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA						
Denominación del compartimento:		2						
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.						
Estados agregados:		No						
Período:		31/12/2012						
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual (2º)	Periodo corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior				
	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011				
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	544.000	1100	663.000	2100	1.176.000	3100	1.282.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	534.000	1120	636.000	2120	1.150.000	3120	1.234.000
1.3 Otros activos financieros	0130	10.000	1130	27.000	2130	26.000	3130	48.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-150.000	1200	-440.000	2200	-45.000	3200	-739.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-131.000	1210	-404.000	2210	-404.000	3210	-726.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-19.000	1220	-36.000	2220	-47.000	3220	-73.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-207.000	1240	-53.000	2240	-376.000	3240	-216.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	187.000	1250	130.000	2250	349.000	3250	287.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1300	1.600	2300	-1.000	3300	-1.000
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	0	1330	1.600	2330	-1.000	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-190.000	1600	-133.000	2600	-363.000	3600	-274.000
7.1 Servicios exteriores	0610	0	1610	0	2610	0	3610	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	0	3611	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
7.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
7.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-190.000	1630	-133.000	2630	-353.000	3630	-274.000
7.3.1 Comisión a sociedad gestora	0631	-17.000	1631	-16.000	2631	-34.000	3631	-36.000
7.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-173.000	1634	-115.000	2634	-319.000	3634	-238.000
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
7.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	3.000	1700	2.000	2700	5.000	3700	8.000
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	3.000	1720	2.000	2720	5.000	3720	8.000
8.3 Deterioro neto de de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	1900	0	2900	0	3900	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



OL0074399

CLASE 8.ª

S.01

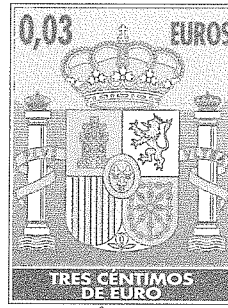
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE 0098 100.173.000 1098 113.524.000

I. Activos financieros a largo plazo	0010	100.173.000	1010	113.524.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	100.173.000	1200	113.524.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	99.664.000	1201	112.684.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	309.000	1220	840.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

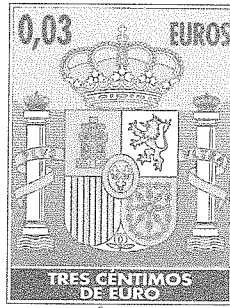


OL0074400

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	18.511.000	1270	20.718.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	9.731.000	1290	10.300.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.958.000	1300	1.834.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	7.765.000	1400	8.456.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	7.600.000	1401	8.297.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	29.000	1420	28.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-1.000	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	121.000	1422	131.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	16.000	1424	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	8.000	1440	10.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	8.000	1442	10.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	8.780.000	1460	10.418.000
1. -572 Tesorería	0461	8.780.000	1461	10.418.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	118.684.000	1500	134.242.000

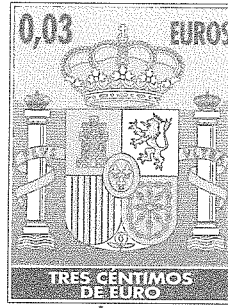


0L0074401

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		
I. Provisiones a largo plazo	0660 107.967.000	1660 122.761.000
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700 107.967.000	1700 122.761.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710 101.753.000	1710 115.945.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711 93.853.000	1711 108.045.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712 7.900.000	1712 7.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713 0	1713 0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714 0	1714 0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715 0	1715 0
2. Deudas con entidades de crédito	0720 5.944.000	1720 6.338.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721 5.944.000	1721 6.338.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722 0	1722 0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723 0	1723 0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724 0	1724 0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725 0	1725 0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726 0	1726 0
3. Derivados	0730 270.000	1730 478.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731 270.000	1731 478.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732 0	1732 0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733 0	1733 0
4. Otros pasivos financieros	0740 0	1740 0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741 0	1741 0
4.2 Otros	0742 0	1742 0
III Pasivos por impuesto diferido	0750 0	1750 0
B) PASIVO CORRIENTE	0760 11.070.000	1760 12.052.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770 0	1770 0
V. Provisiones a corto plazo	0780 0	1780 0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800 10.232.000	1800 11.097.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810 0	1810 0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820 10.020.000	1820 10.838.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821 9.657.000	1821 10.556.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822 0	1822 0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823 0	1823 0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824 363.000	1824 282.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825 0	1825 0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826 0	1826 0
3. Deudas con entidades de crédito	0830 60.000	1830 49.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831 0	1831 0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832 0	1832 0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833 13.000	1833 18.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834 0	1834 0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835 33.000	1835 31.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836 0	1836 0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837 14.000	1837 0
4. Derivados	0840 152.000	1840 210.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841 152.000	1841 210.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842 0	1842 0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843 0	1843 0
5. Otros pasivos financieros	0850 0	1850 0
5.1 Importe bruto	0851 0	1851 0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852 0	1852 0
VII Ajustes por periodificaciones	0900 838.000	1900 955.000
1. Comisiones	0910 835.000	1910 952.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911 17.000	1911 19.000
1.2 Comisión administrador	0912 0	1912 0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913 0	1913 0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914 818.000	1914 933.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915 0	1915 0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916 0	1916 0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917 0	1917 0
1.8 Otras comisiones	0918 0	1918 0
2. Otros	0920 3.000	1920 3.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930 -353.000	1930 -571.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940 0	1940 0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950 -353.000	1950 -571.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960 0	1960 0
XI. Gastos de constitución en transición	0970 0	1970 0
TOTAL PASIVO	1000 118.684.000	2000 134.242.000



0L0074402

CLASE 8.ª

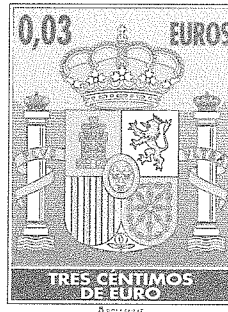
S.02

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados acreados:	No
Periodo:	31/12/2011

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2010 - 31/12/2010	01/07/2010 - 31/12/2010	01/07/2010 - 31/12/2010	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	1.804.000	1100	1.558.000	2100	3.099.000	3100	3.418.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	1.548.000	1120	1.526.000	2120	2.999.000	3120	3.360.000
1.3 Otros activos financieros	0130	56.000	1130	32.000	2130	100.000	3130	58.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-1.100.000	1200	-1.138.000	2200	-1.979.000	3200	-2.354.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-1.021.000	1210	-718.000	2210	-1.833.000	3210	-1.312.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-79.000	1220	-84.000	2220	-148.000	3220	-128.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	-35.000	2230	0	3230	-914.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-162.000	1240	2240	2240	-444.000	3240	2240
A) MARGEN DE INTERESES	0250	342.000	1250	420.000	2250	676.000	3250	1.064.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	1.000	1300	0	2300	1.000	3300	1.000
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	1.000	1330	0	2330	1.000	3330	1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	53.000	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-342.000	1600	-473.000	2600	-690.000	3600	-1.143.000
7.1 Servicios exteriores	0610	0	1610	0	2610	0	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-342.000	1630	-473.000	2630	-690.000	3630	-1.143.000
6.3.1 Comisión a sociedad gestora	0631	-49.000	1631	-105.000	2631	-99.000	3631	-105.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/bancos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-293.000	1634	-368.000	2634	-591.000	3634	-1.038.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-1.000	1700	0	2700	13.000	3700	78.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	-1.000	1720	0	2720	13.000	3720	78.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	1000	0	2000	0	3000	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, descripción y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



OL0074403

CLASE 8.ª

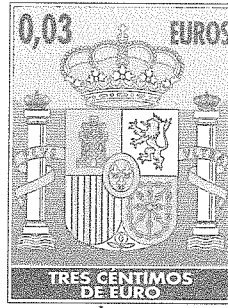
S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
---------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------

ACTIVO		
---------------	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	37.729.000	1008	43.149.000
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	37.729.000	1010	43.149.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	37.729.000	1200	43.149.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	37.459.000	1202	42.933.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulación	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	270.000	1220	218.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	-2.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

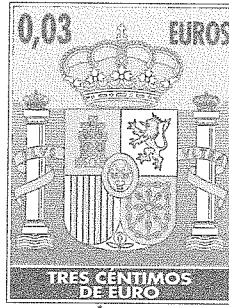


OL0074404

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	6.978.000	1270	7.256.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	2.245.000	1290	3.062.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	170.000	1300	786.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	2.059.000	1400	2.271.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.013.000	1402	2.219.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	15.000	1420	12.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	23.000	1422	40.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	8.000	1424	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	16.000	1440	5.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	16.000	1442	5.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	2.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	2.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	4.733.000	1460	4.192.000
1. -572 Tesorería	0461	4.733.000	1461	4.192.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	44.707.000	1500	50.405.000

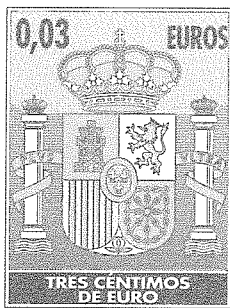


0L0074405

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		
I. Provisiones a largo plazo	0650	44.472.000
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	44.472.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	41.675.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	31.275.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	10.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	2.676.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	2.676.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	121.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	121.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	403.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	243.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	143.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	143.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	24.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	4.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	15.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	5.000
4. Derivados	0840	76.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	76.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	160.000
1. Comisiones	0910	160.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	6.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	154.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-168.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-168.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
TOTAL PASIVO	1000	44.707.000



OL0074406

CLASE 8.ª

8.02	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

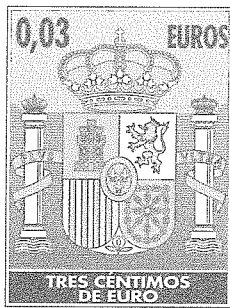
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011		01/07/2010 - 31/12/2010		01/01/2011 - 31/12/2011		01/01/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	663.000	1100	631.000	2100	1.282.000	3360	1.332.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	636.000	1120	616.000	2120	1.234.000	3120	1.306.000
1.3 Otros activos financieros	0130	27.000	1130	15.000	2130	48.000	3130	26.000
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-440.000	1200	-469.000	2200	-799.000	-3260	-948.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-404.000	1210	-284.000	2210	-726.000	-3210	-519.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-36.000	1220	-33.000	2220	-73.000	-3220	-82.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	-152.000	2230	0	-3230	-367.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-93.000	1240	-2240	2240	-316.000	-3240	0
A) MARGEN DE INTERESES	0250	130.000	1250	162.000	2250	267.000	3250	364.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	1.000	1300	-1.000	2300	-1.000	3300	0
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	1.000	1330	-1.000	2330	-1.000	3330	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-133.000	1600	-159.000	2600	-274.000	-3600	-391.000
7.1 Servicios exteriores	0610	0	1610	-9.000	2610	0	3610	-28.000
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	-9.000	2611	0	3611	-28.000
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
7.1.3 Publicidad y prospección	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
7.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
7.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-133.000	1630	-150.000	2630	-274.000	3630	-363.000
7.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-18.000	1631	-9.000	2631	-36.000	3631	-9.000
7.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
7.3.3 Comisión del agente financiero/pasos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-115.000	1634	-141.000	2634	-238.000	3634	-354.000
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
7.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	2.000	1700	-2.000	2700	8.000	3700	7.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	2.000	1720	-2.000	2720	8.000	3720	7.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desdóse de tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



CLASE 8.ª



0L0074407

TDA 20 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

TDA 20-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 25 de junio de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (30 de junio de 2004). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 4.210 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Clases. La Clase 1 está constituida por 2 Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 2.971 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 de 0,17%
- La Serie B1, integrada por 79 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 de 0,45%

La Clase 2 está constituida por una 2 Series de Bonos:

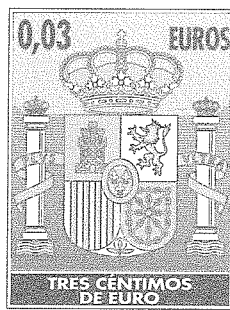
- La Serie A2, integrada por 1.056 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,19%.
- La Serie B2, integrada por 104 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,55%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 421.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos de la Clase 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias y los Bonos de la Clase 2 están respaldados por los Certificados de Transmisión Hipotecaria.



CLASE 8.ª



0L0074408

Las Participaciones Hipotecarias están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Los Certificados de Transmisión Hipotecaria están respaldados por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

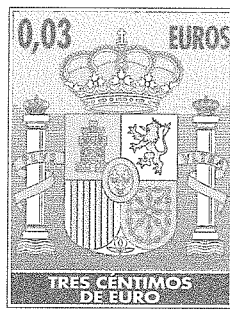
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 570.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias, es decir, Sa Nostra, Caixa Manlleu (en la actualidad GRUPO BBVA), Caja Caminos, Caja Ingenieros.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 225.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los Certificados de Transmisión Hipotecaria. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, es decir, Sa Nostra, Caixa Manlleu (en la actualidad GRUPO BBVA), Caja Caminos.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 452.280 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 195.680 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 7.625.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 4.060.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las Entidades Emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.



CLASE 8.^a



0L0074409

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1,25% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

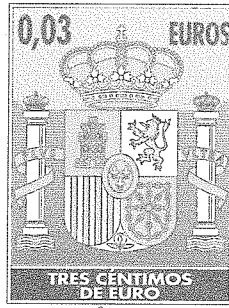
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP, la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada Fecha de Pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 7% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,15% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 6,30% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,75% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.ª



OL0074410

- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,75% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de octubre de 2004.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/01/2019 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.



CLASE 8.^a



0L0074411

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

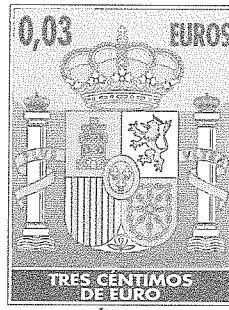
Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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



CLASE 8.ª



OL0074412

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no 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 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

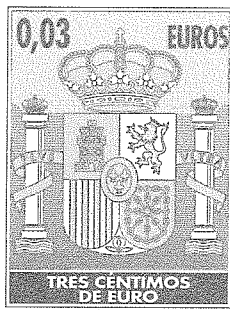
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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.

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 CNMV, 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 2012 y hasta 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.

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>.



0L0074413

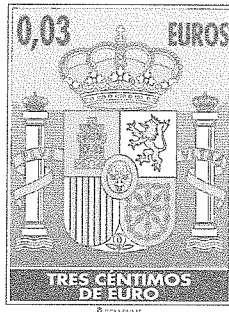
CLASE 8.ª

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	130.698.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	130.767.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	290.233.000
4. Vida residual (meses):	182
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,77%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,02%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,36%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	448.000
10. Tipo medio cartera:	2,91%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,47%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377981008	90.179.000	30.000
b) ES0377981016	7.900.000	100.000
c) ES0377981024	26.250.000	25.000
d) ES0377981032	10.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377981008		30,00%
b) ES0377981016		100,00%
c) ES0377981024		25,00%
d) ES0377981032		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		104.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0377981008		0,372%
b) ES0377981016		0,652%
c) ES0377981024		0,392%
d) ES0377981032		0,752%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377981008	13.331.000	1.164.000
b) ES0377981016	0	115.000
c) ES0377981024	5.026.000	352.000
d) ES0377981032	0	161.000



0L0074414

CLASE 8ª

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería: 11.897.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	0
2. Préstamo subordinado Desfase:	0
3. Préstamo participativo	8.429.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012 1.094.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	129.000
2. Variación 2012	-5,43%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377981008	Serie A1	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377981016	Serie B1	MDY	Baal(sf)	A2 (sf)
ES0377981024	Serie A2	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377981032	Serie B2	MDY	Baal(sf)	A3 (sf)

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

Saldo Nominal	130.297.000,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:	

Saldo Nominal	470.000,00
Pendiente de Cobro Fallido*:	

TOTAL: 130.767.000,00**B) BONOS**

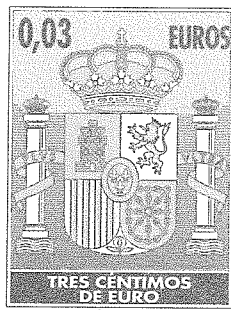
SERIE A1	90.179.000,00
SERIE B1	7.900.000,00
SERIE A2	26.250.000,00
SERIE B2	10.400.000,00

TOTAL: 134.729.000,00

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene 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 y Certificados impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



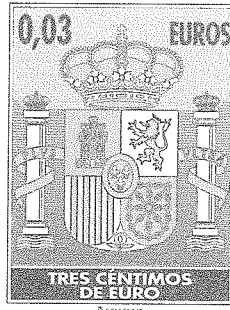
OL0074415

CLASE 8.^a

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-04	2,29%							
07-04	10,31%	350,66%						
08-04	7,21%	-30,06%	6,68%					
09-04	9,65%	33,78%	9,09%	36,21%				
10-04	8,22%	-14,80%	8,39%	-7,75%				
11-04	7,53%	-8,39%	8,50%	1,29%	7,62%			
12-04	14,37%	90,87%	10,12%	19,08%	9,65%	26,60%		
01-05	8,76%	-39,04%	10,30%	1,81%	9,39%	-2,70%		
02-05	10,62%	21,23%	11,33%	9,96%	9,97%	6,15%		
03-05	8,80%	-17,18%	9,43%	-16,75%	9,83%	-1,40%		
04-05	9,89%	12,44%	9,81%	3,99%	10,11%	2,87%		
05-05	10,46%	5,74%	9,75%	-0,60%	10,59%	4,82%	9,19%	
06-05	11,73%	12,19%	10,73%	10,08%	10,13%	-4,42%	9,98%	8,57%
07-05	12,90%	9,90%	11,74%	9,38%	10,82%	6,86%	10,20%	2,18%
08-05	9,32%	-27,75%	11,37%	-3,15%	10,61%	-1,99%	10,38%	1,77%
09-05	8,33%	-10,55%	10,24%	-9,89%	10,54%	-0,65%	10,27%	-1,02%
10-05	12,20%	46,36%	9,99%	-2,42%	10,93%	3,69%	10,61%	3,28%
11-05	12,75%	4,56%	11,15%	11,54%	11,31%	3,53%	11,05%	4,16%
12-05	17,11%	34,13%	14,09%	26,38%	12,24%	8,17%	11,28%	2,08%
01-06	14,40%	-15,84%	14,82%	5,18%	12,49%	2,06%	11,76%	4,24%
02-06	12,64%	-12,18%	14,79%	-0,20%	13,04%	4,43%	11,93%	1,46%
03-06	14,79%	16,98%	14,00%	-5,33%	14,12%	8,24%	12,45%	4,31%
04-06	10,01%	-32,31%	12,55%	-10,35%	13,77%	-2,47%	12,46%	0,14%
05-06	10,25%	2,37%	11,76%	-6,31%	13,36%	-2,93%	12,45%	-0,07%
06-06	9,47%	-7,61%	9,95%	-15,40%	12,07%	-9,70%	12,27%	-1,46%
07-06	10,88%	14,86%	10,24%	2,97%	11,48%	-4,91%	12,11%	-1,29%
08-06	5,14%	-52,75%	8,56%	-16,43%	10,23%	-10,81%	11,78%	-2,74%
09-06	10,65%	107,28%	8,96%	4,63%	9,51%	-7,13%	11,98%	1,69%
10-06	9,55%	-10,33%	8,50%	-5,05%	9,43%	-0,83%	11,76%	-1,83%
11-06	10,77%	12,73%	10,36%	21,85%	9,51%	0,88%	11,59%	-1,45%
12-06	17,76%	39,36%	12,80%	19,07%	10,95%	13,12%	11,63%	0,31%
01-07	13,59%	-30,68%	14,13%	9,40%	11,40%	4,02%	11,55%	-0,70%
02-07	9,50%	-43,14%	13,75%	-2,82%	12,12%	5,94%	11,29%	-2,30%
03-07	11,57%	17,92%	11,62%	-18,31%	12,29%	1,31%	11,00%	-2,57%
04-07	9,63%	-21,35%	10,24%	-13,42%	12,29%	0,05%	10,97%	-0,33%
05-07	11,93%	20,06%	10,96%	6,55%	12,35%	0,47%	10,98%	0,11%
06-07	11,35%	-5,07%	10,94%	-0,19%	11,27%	-9,61%	11,16%	1,56%
07-07	9,41%	-20,65%	10,96%	0,16%	10,60%	-6,32%	11,06%	-0,84%
08-07	6,09%	-54,55%	9,04%	-21,23%	10,09%	-5,02%	11,19%	1,13%
09-07	10,33%	41,09%	8,63%	-4,72%	9,76%	-3,38%	10,79%	-3,73%
10-07	5,92%	-74,50%	7,45%	-15,81%	9,19%	-5,22%	10,51%	-2,60%
11-07	9,00%	34,22%	8,41%	11,33%	8,67%	-5,98%	10,37%	-1,35%
12-07	10,10%	10,85%	8,32%	-1,00%	8,43%	-2,85%	9,71%	-6,85%



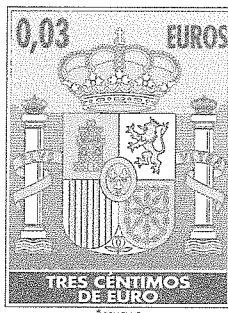
0L0074416

CLASE 8.^a

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-08	9,74%	-3,63%	9,58%	13,15%	8,47%	0,46%	9,38%	-3,48%
02-08	5,48%	-77,93%	8,44%	-13,56%	8,37%	-1,14%	9,08%	-3,37%
03-08	6,22%	11,97%	7,14%	-18,14%	7,70%	-8,80%	8,65%	-4,94%
04-08	8,10%	23,22%	6,58%	-8,56%	8,06%	4,48%	8,54%	-1,33%
05-08	5,53%	-46,59%	6,60%	0,32%	7,49%	-7,61%	8,00%	-6,72%
06-08	10,40%	46,83%	8,00%	17,48%	7,53%	0,52%	7,90%	-1,29%
07-08	5,04%	-106,26%	7,00%	-14,34%	6,75%	-11,51%	7,54%	-4,77%
08-08	5,30%	4,91%	6,93%	-1,00%	6,73%	-0,35%	7,48%	-0,80%
09-08	5,51%	3,75%	5,26%	-31,64%	6,61%	-1,73%	7,08%	-5,57%
10-08	10,35%	46,76%	7,05%	25,36%	6,98%	5,30%	7,44%	4,86%
11-08	5,73%	-80,45%	7,20%	2,03%	7,02%	0,53%	7,18%	-3,74%
12-08	9,77%	41,32%	8,61%	16,40%	6,90%	-1,74%	7,14%	-0,55%
01-09	10,37%	5,82%	8,61%	0,07%	7,79%	11,38%	7,18%	0,62%
02-09	5,66%	-83,42%	8,60%	-0,18%	7,85%	0,83%	7,20%	0,29%
03-09	10,09%	43,93%	8,70%	1,18%	8,60%	8,76%	7,52%	4,18%
04-09	3,70%	-172,30%	6,50%	-33,86%	7,53%	-14,31%	7,17%	-4,86%
05-09	9,16%	59,58%	7,67%	15,24%	8,09%	6,98%	7,46%	3,96%
06-09	6,42%	-42,65%	6,43%	-19,24%	7,54%	-7,36%	7,13%	-4,66%
07-09	4,89%	-31,51%	6,82%	5,71%	6,62%	-13,81%	7,13%	0,00%
08-09	4,84%	-0,94%	5,37%	-27,11%	6,49%	-1,98%	7,10%	-0,42%
09-09	6,36%	23,95%	5,34%	-0,48%	5,86%	-10,89%	7,18%	1,02%
10-09	7,71%	17,47%	6,28%	14,97%	6,51%	10,07%	6,95%	-3,24%
11-09	7,87%	2,05%	7,28%	13,77%	6,28%	-3,65%	7,12%	2,41%
12-09	9,04%	12,93%	8,17%	10,86%	6,71%	6,40%	7,05%	-1,03%
01-10	6,18%	-46,35%	7,67%	-6,50%	6,93%	3,10%	6,69%	-5,32%
02-10	6,07%	-1,79%	7,08%	-8,40%	7,13%	2,87%	6,73%	0,50%
03-10	5,15%	-17,88%	5,77%	-22,66%	6,94%	-2,80%	5,31%	-6,58%
04-10	4,35%	-18,23%	5,16%	-11,73%	6,39%	-8,58%	6,37%	0,87%
05-10	6,76%	35,58%	5,39%	4,24%	6,19%	-3,14%	6,16%	-3,44%
06-10	3,48%	-94,21%	4,85%	-11,16%	5,27%	-17,56%	5,92%	-3,95%
07-10	5,61%	37,92%	5,27%	7,88%	5,17%	-1,96%	5,98%	0,97%
08-10	2,92%	-92,11%	3,99%	-32,06%	4,66%	-10,89%	5,83%	-2,49%
09-10	3,48%	16,05%	3,99%	0,05%	4,39%	-6,17%	5,60%	-4,12%
10-10	6,59%	47,25%	4,31%	7,44%	4,76%	7,68%	5,50%	-1,89%
11-10	5,82%	-13,32%	5,27%	18,16%	4,59%	-3,67%	5,32%	-3,38%
12-10	11,13%	47,74%	7,82%	32,67%	5,86%	21,72%	5,47%	2,69%



OL0074417

CLASE 8.ª

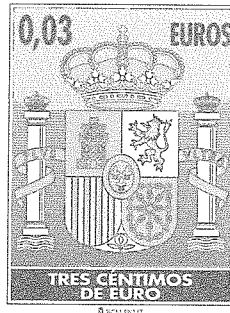
TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	5,64%	-97,25%	7,52%	-4,00%	5,87%	0,11%	5,42%	-0,90%
02-11	5,09%	-10,84%	7,30%	-3,09%	6,22%	5,76%	5,34%	-1,38%
03-11	3,41%	-49,31%	4,69%	-55,44%	6,23%	0,13%	5,21%	-2,52%
04-11	8,66%	154,08%	5,71%	21,57%	6,57%	5,41%	5,56%	6,61%
05-11	4,87%	-43,75%	5,64%	-1,19%	6,42%	-2,23%	5,40%	-2,81%
06-11	4,25%	-12,78%	5,92%	5,03%	5,26%	-18,12%	5,47%	1,31%
07-11	3,27%	-23,15%	4,11%	-30,59%	4,88%	-7,25%	5,29%	-3,32%
08-11	3,81%	16,54%	3,75%	-8,69%	4,67%	-4,27%	5,37%	1,52%
09-11	2,51%	-33,95%	3,18%	-15,29%	4,53%	-2,90%	5,31%	-1,10%
10-11	6,31%	150,96%	4,19%	31,82%	4,12%	-9,23%	5,28%	-0,56%
11-11	6,34%	0,46%	5,03%	20,00%	4,35%	5,71%	5,32%	0,72%
12-11	6,00%	-5,35%	6,18%	22,86%	4,64%	6,55%	4,87%	-8,46%
01-12	6,48%	8,07%	6,24%	0,93%	5,16%	11,38%	4,93%	1,33%
02-12	5,77%	-10,96%	6,05%	-3,00%	5,49%	6,26%	4,99%	1,06%
03-12	5,60%	-2,93%	5,92%	-2,13%	6,00%	9,34%	5,17%	3,59%
04-12	3,79%	-32,35%	5,03%	-14,98%	5,59%	-6,75%	4,76%	-7,85%
05-12	6,25%	64,80%	5,19%	3,05%	5,57%	-0,35%	4,87%	2,24%
06-12	4,54%	-27,32%	4,83%	-6,80%	5,34%	-4,25%	4,89%	0,54%
07-12	5,02%	10,57%	5,24%	8,36%	5,09%	-4,62%	5,04%	2,95%
08-12	2,42%	-51,74%	3,97%	-24,13%	4,55%	-10,66%	4,94%	-1,96%
09-12	3,14%	29,72%	3,52%	-11,53%	4,14%	-8,92%	5,00%	1,34%
10-12	5,12%	62,91%	3,54%	0,69%	4,36%	5,19%	4,90%	-2,02%
11-12	2,25%	-55,96%	3,49%	-1,37%	3,70%	-15,14%	4,58%	-6,65%
12-12	7,56%	235,09%	4,96%	42,09%	4,20%	13,48%	4,69%	2,49%



CLASE 8.^a



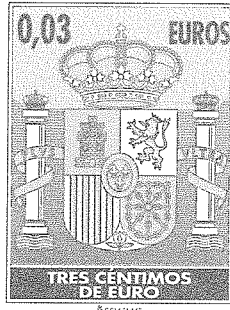
OL0074418

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



OL0074419

SUBE3	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2012

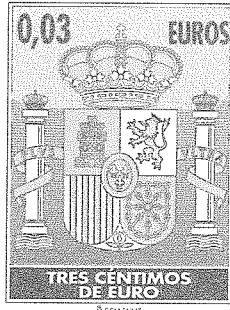
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	79	0426	4.381.000	0452	82	0478	4.970.000	0504	140	0530	13.811.000
Aragón	0401	1	0428	44.000	0453	2	0479	58.000	0505	4	0531	412.000
Asturias	0402	1	0429	12.000	0454	1	0480	20.000	0506	3	0532	243.000
Baleares	0403	625	0429	46.562.000	0455	660	0481	52.205.000	0507	1.405	0533	150.689.000
Canarias	0404	2	0430	271.000	0456	3	0482	327.000	0508	11	0534	1.258.000
Cantabria	0405	1	0431	75.000	0457	1	0483	84.000	0509	5	0535	531.000
Castilla La Mancha	0406	4	0432	367.000	0458	5	0484	398.000	0510	10	0536	937.000
Castilla La Mancha	0407	7	0433	559.000	0459	8	0485	685.000	0511	21	0537	2.097.000
Cataluña	0408	802	0434	52.518.000	0460	845	0486	58.278.000	0512	1.404	0538	146.566.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	3	0436	35.000	0462	3	0488	56.000	0514	3	0540	202.000
Galicia	0411	3	0437	70.000	0463	3	0489	89.000	0515	4	0541	250.000
Madrid	0412	396	0438	25.066.000	0464	447	0490	29.442.000	0516	881	0542	99.525.000
Mejilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1	0440	17.000	0466	1	0492	22.000	0518	2	0544	158.000
Navarra	0415	3	0441	139.000	0467	3	0493	162.000	0519	5	0545	416.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	15	0443	632.000	0469	17	0495	723.000	0521	38	0547	3.277.000
País Vasco	0418	1	0444	19.000	0470	1	0496	38.000	0522	4	0548	610.000
Total España	0419	1.944	0445	130.767.000	0471	2.082	0497	147.557.000	0523	3.940	0549	420.982.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	1.944	0450	130.767.000	0475	2.082	0501	147.557.000	0527	3.940	0553	420.982.000

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



CLASE 8.^a

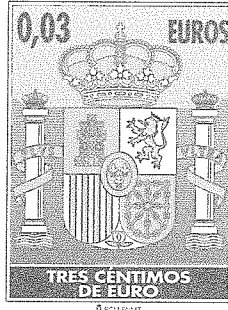


OL0074420

Denominación del Fondo:		TDA 30-MINUTO FTA		SUSB	
Denominación del Compartimento:		0			
Emisión:		0			
Emitido por:		Sociedad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Período:		31/12/2012			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS					
CUADRO 8					
		Situación actual		Situación cierre anual anterior	
		31/12/2012		31/12/2011	
		Situación inicial		25/06/2014	
Dólar Activo	Dólar Pasivo	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro	USD	130.767.000	1.944	147.559.000	420.981.000
EUR/USD	USD	0,87	0	0,81	0,81
EUR/JPY	JPY	0	0	0	0
EUR/GBP	GBP	0	0	0	0
EUR/CHF	CHF	0	0	0	0
EUR/SEK	SEK	0	0	0	0
EUR/NOK	NOK	0	0	0	0
EUR/DKK	DKK	0	0	0	0
EUR/PLN	PLN	0	0	0	0
EUR/HUF	HUF	0	0	0	0
EUR/CZK	CZK	0	0	0	0
EUR/TRY	TRY	0	0	0	0
EUR/ILS	ILS	0	0	0	0
EUR/INR	INR	0	0	0	0
EUR/RUB	RUB	0	0	0	0
EUR/UAH	UAH	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0	0	0
EUR/UYU	UYU	0	0	0	0
EUR/CLP	CLP	0	0	0	0
EUR/ARS	ARS	0	0	0	0
EUR/BRL	BRL	0	0	0	0
EUR/COP	COP	0	0	0	0
EUR/VEF	VEF	0	0	0	0
EUR/BOB	BOB	0	0	0	0
EUR/PYG	PYG	0	0		



CLASE 8.ª



OL0074421

S.O.E.S	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Ferrocarril:	31/12/2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIJOS Y PASIVOS

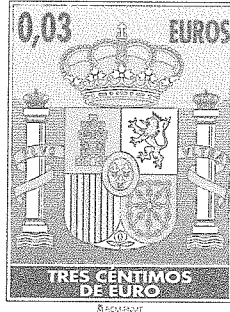
Valor garantía (1)	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
0%	870	1110	1120	854	1130	1140	412	1150	
40%	649	1111	1121	641	1131	1141	803	1151	
60%	419	1112	1122	559	1132	1142	1.716	1152	
80%	6	1113	1123	28	1133	1143	1.009	1153	
100%	0	1114	1124	0	1134	1144	0	1154	
120%	0	1115	1125	0	1135	1145	0	1155	
140%	0	1116	1126	0	1136	1146	0	1156	
superior al 160%	0	1117	1127	0	1137	1147	0	1157	
Total	1.944	1118	1128	2.082	1138	1148	3.940	420.981.000	
Media ponderada (%)		1119	1129		1139			70,02	

Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1)

(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, expresadas en porcentaje.



CLASE 8.ª



0L0074422

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

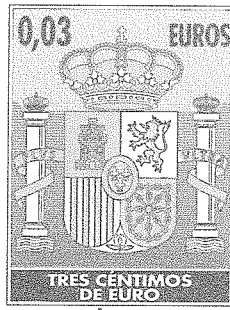
CUADRO D

	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento índice del período	1400	1410		1430
Índice de referencia (1)				
MIBOR	157	5.570.000	0,88	2,62
IRPH	446	26.894.000	0,2	3,79
TIPO FLUJO	1	61.000	0,75	4,75
EURIBOR	1.340	98.222.000	0,83	2,67
Total	1405	1.941.141,5	130.767.000	1425
			0,71	1435
				2,91

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)
 (2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna



CLASE 8.^a



OL0074423

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA	\$ 05.5
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A.	
Estados agregados:	SI	
Periodo:	31/12/2012	

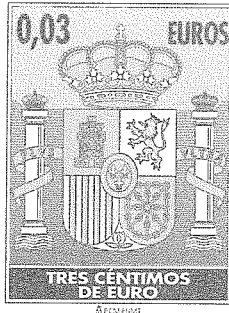
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		25/06/2004
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1523	553.000	1544	150	1565	10.493.000	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	1524	26.908.000	1545	482	1566	35.387.000	1587	3	1608	165.000
2,5% - 2,99%	1504	1525	57.936.000	1546	718	1567	53.563.000	1588	1.064	1609	124.610.000
3% - 3,49%	1505	1526	16.270.000	1547	636	1568	41.968.000	1589	1.207	1610	130.176.000
3,5% - 3,99%	1506	1527	24.159.000	1548	86	1569	5.653.000	1590	1.144	1611	118.338.000
4% - 4,49%	1507	1528	4.658.000	1549	3	1570	150.000	1591	494	1612	45.201.000
4,5% - 4,99%	1508	1529	150.000	1550	3	1571	185.000	1592	23	1613	2.030.000
5% - 5,49%	1509	1530	47.000	1551	1	1572	58.000	1593	5	1614	463.000
5,5% - 5,99%	1510	1531	24.000	1552	2	1573	34.000	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	1533	61.000	1554	1	1575	67.000	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	1541	130.766.000	1562	2.082	1583	147.259.000	1604	3.940	1625	420.983.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			2,91			9,84	2,7				3,32
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			0,85			9,85	1,61				



CLASE 8.^a



0L0074424

S.05.F	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

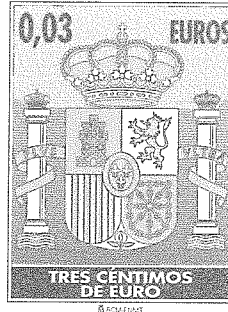
Concentración	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		25/06/2004	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2010	2030	2040	2050	2060	2070	2080	2090	2100	2110	2120
Sector: (1)	2010	2010	2040	2040	2050	2050	2070	2070	2080	2080	2090	2090

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.^a



OL0074425

Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Casera de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	SI	
Período de la declaración:	31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual 31/12/2012		Situación Inicial 25/02/2014	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros
Euro - EUR	3000	4.210	3069	4.210
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3030	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3040	0
Otros	3040	0	3050	0
Total	3069	4.210	3069	4.210

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

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

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

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

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

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
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 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 127 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OL0074300 al OL0074425, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja con número OL0076810 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo