



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Corporativos 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Corporativos 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

22 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/04420
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de julio.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.ª



OL6008399

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		25 373	168 901
Activos financieros a largo plazo	6	25 373	168 901
Derechos de crédito		25 373	168 901
Préstamos Corporativos		25 373	168 901
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
ACTIVO CORRIENTE		504 626	492 003
Activos financieros a corto plazo	6	149 860	131 173
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 690	2 706
Derechos de crédito		146 936	127 782
Préstamos Corporativos		146 624	121 539
Activos dudosos		7 908	7 908
Correcciones de valor por deterioro de activos		(7 979)	(1 995)
Intereses y gastos devengados no vencidos		312	259
Intereses vencidos e impagados		71	71
Derivados	9	95	390
Derivados de cobertura		95	390
Otros activos financieros	7	139	295
Ajustes por periodificaciones		2	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	354 764	360 828
Tesorería		354 764	360 828
TOTAL ACTIVO		529 999	660 904



CLASE 8.ª



OL6008400

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
PASIVO NO CORRIENTE		363 221	519 961
Pasivos financieros a largo plazo	8	363 221	519 961
Obligaciones y otros valores negociables		33 650	182 655
Series no subordinadas		-	15 205
Series subordinadas		33 650	167 450
Deudas con entidades de crédito		329 571	337 261
Préstamo subordinado		350 314	350 314
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		(20 743)	(13 053)
Derivados	8 y 9	-	45
Derivados de cobertura		-	45
PASIVO CORRIENTE		166 493	140 720
Pasivos financieros a corto plazo	8	166 322	140 569
Acreeedores y otras cuentas a cobrar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables		155 112	130 248
Series no subordinadas		20 732	129 447
Series subordinadas		133 800	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		580	801
Deudas con entidades de crédito		11 210	10 321
Intereses y gastos devengados no vencidos		1 146	1 297
Intereses vencidos e impagados		10 064	9 024
Derivados	9	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Ajustes por periodificaciones		171	151
Comisiones	10	168	148
Comisión Sociedad Gestora		11	14
Comisión Administrador		156	132
Comisión Agente financiero/pagos		1	2
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros		3	3
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		285	223
Coberturas de flujos de efectivo		285	223
TOTAL PASIVO		529 999	660 904



CLASE 8.^a



0L6008401

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2013	31/12/2012
Intereses y rendimientos asimilados		7 146	11 788
Derechos de crédito	6.1	4 936	8 069
Otros activos financieros	7	2 210	3 719
Intereses y cargas asimiladas		(8 886)	(16 709)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(3 389)	(8 300)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(5 497)	(8 409)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	168	1 867
MARGEN DE INTERESES		(1 572)	(3 054)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	2
Otros		-	2
Otros gastos de explotación		(134)	(173)
Servicios exteriores		(33)	(33)
Servicios de profesionales independientes		(33)	(33)
Otros gastos de gestión corriente	10	(101)	(140)
Comisión de Sociedad Gestora		(64)	(85)
Comisión del Administrador		(24)	(38)
Comisión del agente financiero/pagos		(7)	(11)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		(6)	(6)
Deterioro de activos financieros (neto)		(5 984)	(1 995)
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	(5 984)	(1 995)
Repercusión de pérdidas (ganancias)		7 690	5 220
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



OL6008402

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(578)	(2 401)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(503)	(2 302)
Intereses cobrados de los activos titulizados	4 870	8 308
Intereses pagados por valores de titulización	(3 610)	(10 136)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	479	1 958
Intereses cobrados de inversiones financieras	2 366	3 797
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	(4 608)	(6 229)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(75)	(102)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(67)	(90)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones variables pagadas al agente financiero	(8)	(12)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-	3
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	3
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(5 486)	(20 956)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(5 447)	(20 918)
Cobros por amortización de derechos de crédito	118 472	204 394
Pagos por amortización de valores de titulización	(123 919)	(225 312)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(39)	(38)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Otros deudores y acreedores	(39)	(38)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(6 064)	(23 357)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	360 828	384 185
Efectivo o equivalentes al final del periodo	354 764	360 828



CLASE 8.^a



0L6008403

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	230	1 605
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	230	1 605
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(168)	(1 867)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(62)	262
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.^a



OL6008404

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA CORPORATIVOS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó el 20 de noviembre de 2009, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó el 19 de noviembre de 2009. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Préstamos Corporativos y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 837.150 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los Préstamos Corporativos se produjo en la fecha de constitución del Fondo y la suscripción de los Bonos en la fecha de desembolso que fue el 25 de noviembre de 2009.

Para la constitución del Fondo, Barclays Bank, S.A. y Barclays Bank PLC (en adelante, los Cedentes) emitieron Préstamos Corporativos que han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos Préstamos. La Sociedad Gestora constituirá, representará y administrará el Fondo. En contraprestación por estas funciones, el Fondo le abonará, por su gestión, en cada Fecha de Pago, una comisión variable de gestión que se devengará semestralmente, igual, a la mitad de un porcentaje sobre el Saldo Pendiente de Cobro de los Activos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago y que tendrá un importe mínimo.

Excepcionalmente, en la primera Fecha de Pago, la remuneración de la Sociedad Gestora estará compuesta por (i) una comisión inicial fija más (ii) una comisión variable igual a un porcentaje sobre el Saldo Pendiente de Cobro de los Activos en la Fecha de Constitución. La comisión variable de la Sociedad Gestora en la primera Fecha de Pago se calculará por el número de días transcurridos desde la Fecha de Constitución.



CLASE 8.^a



0L6008405

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Duración del fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los Derechos de Crédito 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 del 0.00%, el Fondo se extinguirá en octubre de 2014.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago son:

- (a) las cantidades percibidas por reembolso (ya sea voluntario o forzoso) del principal de los Activos (correspondientes a los seis Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a cada Fecha de Pago a excepción de la primera Fecha de Pago que serán las cantidades percibidas por reembolso (ya sea voluntario o forzoso) del principal de los Activos durante los cuatro Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a dicha Fecha de Pago);
- (b) los intereses ordinarios y de demora cobrados de los Activos (correspondientes a los seis (6) Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a cada Fecha de Pago a excepción de la primera Fecha de Pago que serán los intereses ordinarios y de demora cobrados de los Activos durante los cuatro (4) Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a dicha Fecha de Pago);
- (c) las cantidades cobradas por razón de los Contratos de Swap;
- (d) los rendimientos obtenidos por las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería;
- (e) el importe correspondiente del Fondo de Reserva; y
- (f) cualesquiera otras cantidades percibidas de las OF que correspondan al Fondo (Correspondientes a los seis Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a cada Fecha de Pago a excepción de la primera Fecha de Pago que serán cualesquiera otras cantidades percibidas de las OF que correspondan al Fondo durante los cuatro Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a dicha Fecha de Pago).



CLASE 8.^a



OL6008406

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

d) Insolvencia del Fondo

- Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo, según se definen en el apartado anterior serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:
 - (a) Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo incluyendo la comisión de administración de los Activos sólo en caso de sustitución de alguno de los Administradores y excluyendo la comisión de la Sociedad Gestora.
 - (b) Pago de la comisión de la Sociedad Gestora.
 - (c) Pago de la Cantidad Neta debida al amparo de los Contratos de Swap y, únicamente en el caso de resolución de los Contratos de Swap por incumplimiento del Fondo, la cantidad que corresponda al pago liquidativo, si procede.
 - (d) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
 - (e) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B, siempre que no se haya producido la Causa de Diferimiento de la Serie B.

Se entenderá por “Causa de Diferimiento de la Serie B” el supuesto de que en una Fecha de Pago el Saldo Pendiente de Cobro Acumulado de Activos Fallidos desde la Fecha de Constitución sobre el Saldo Inicial de los Activos sea superior a 9%.

- (f) Retención y aplicación de la Cantidad Disponible para Amortizar, con sujeción a lo dispuesto en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores.
- (g) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B, en caso de que se haya producido la Causa de Diferimiento de la Serie B.
- (h) Dotación del Fondo de Reserva hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.
- (i) Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que implique el pago liquidativo de los Contratos de Swap, excepto en los supuestos contemplados en el orden 3º anterior.
- (j) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.
- (k) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.



CLASE 8.^a



0L6008407

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (l) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para el Desfase de Interés.
- (m) Amortización del principal del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.
- (n) Pago de la comisión de Administración de los Activos.
- (o) Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- (p) Amortización del principal del Préstamo Subordinado para el Desfase de Interés.
- (q) Margen de Intermediación Financiera.

Otras reglas:

En caso de que alguno de los Cedentes fuese sustituido como Administrador de los Activos en cualquier momento durante la vida del Fondo, el pago al nuevo administrador de tales Activos en concepto de comisión de administración (que podrá ser superior, si el sustituto no fuera otra sociedad del Grupo Barclays), pasará a ocupar el primer lugar en el Orden de Prelación de Pago y el segundo lugar en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo, siempre y cuando el nuevo administrador no sea otra sociedad del Grupo Barclays.

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

1. Los Fondos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que teniendo el mismo orden de prelación de pagos y en una misma Fecha de Pago tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la misma Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al propio concepto de que se trate.
3. Para los conceptos Remuneración de la Sociedad Gestora, recogidos en el apartado 3.7.1. del Módulo Adicional, Contratos de Permuta Financiera recogidos en el apartado 3.4.7 del Módulo Adicional e impago de los intereses devengados por los Bonos, recogido en el apartado 4.8.2 de la Nota de Valores cuando se hayan devengados intereses adicionales, de conformidad con los apartados relativos a cada uno de estos conceptos, los Fondos Disponibles se aplicarán en primer lugar al pago de dichos intereses, en segundo lugar al pago del concepto impagado y por último al pago del concepto a pagar en la Fecha de Pago actual.



CLASE 8.^a
STAMP



0L6008408

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

e) Normativa legal

TDA CORPORATIVOS 1, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

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

f) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.0504 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.



CLASE 8.^a



OL6008409

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Las cuentas anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

b) 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

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

c) 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



0L6008410

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 (Notas 3.j); y
 - Cancelación anticipada (Nota 1.b).
- 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.

- f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0L6008411

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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



CLASE 8.ª



OL6008412

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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



CLASE 8.^a



OL6008413

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de otras 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 otras 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.



CLASE 8.^a



0L6008414

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo de Titulización.

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



CLASE 8.^a



OL6008415

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L6008416

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Derechos de crédito

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

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

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.



CLASE 8.^a



OL6008417

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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



CLASE 8.^a



0L6008418

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6008419

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el período.



CLASE 8.^a



0L6008420

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del 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 de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detrarán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional.

El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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



CLASE 8.^a



0L6008421

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde 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 liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 7 y 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.



CLASE 8.^a



0L6008422

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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

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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	172 309	296 683
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 690	2 706
Derivados	95	390
Otros activos financieros	139	295
Total Riesgo	175 233	300 074



CLASE 8.^a



OL6008423

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 690	2 690
Derechos de crédito			
Préstamos Corporativos	25 373	146 624	171 997
Activos dudosos	-	7 908	7 908
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(7 979)	(7 979)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	312	312
Intereses vencidos e impagados	-	71	71
Derivados de cobertura	-	95	95
Otros activos financieros	-	139	139
	25 373	149 860	175 233
	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 706	2 706
Derechos de crédito			
Préstamos Corporativos	168 901	121 539	290 440
Activos dudosos	-	7 908	7 908
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1 995)	(1 995)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	259	259
Intereses vencidos e impagados	-	71	71
Derivados de cobertura	-	390	390
Otros activos financieros	-	295	295
	168 901	131 173	300 074



CLASE 8.^a



OL6008424

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6.1 Derechos de crédito

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 20 de noviembre de 2009 adquirió Préstamos Corporativos representados mediante títulos múltiples, por un importe igual o ligeramente inferior a 837.150 miles de euros. El importe ligeramente inferior no superará los 50.000 euros.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).

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

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones/ Diminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos Corporativos	290 440	-	(118 443)	171 997
Activos dudosos	7 908	-	-	7 908
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1 995)	(5 984)	-	(7 979)
Intereses y gastos devengados no vencidos	259	4 923	(4 870)	312
Intereses vencidos e impagados	71	-	-	71
	<u>296 683</u>	<u>(1 061)</u>	<u>(123 313)</u>	<u>172 309</u>

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones/ Diminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos Corporativos	502 741	-	(212 301)	290 440
Activos dudosos	-	7 908	-	7 908
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1 995)	-	(1 995)
Intereses y gastos devengados no vencidos	542	8 025	(8 308)	259
Intereses vencidos e impagados	-	71	-	71
	<u>503 283</u>	<u>14 009</u>	<u>(220 609)</u>	<u>296 683</u>



CLASE 8.^a



0L6008425

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	-	-
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	-	-

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue de 0% (2012: 3,68%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 4.936 miles de euros, de los que 312 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 los intereses vencidos e impagados ascienden a 71 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 8.069 miles de euros, de los que 259 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2012 los intereses vencidos e impagados ascienden a 71 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,08%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 3,49%.

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,20%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 3,49%.



CLASE 8.^a



0L6008426

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(1 995)	-
Dotaciones	(5 984)	(1 995)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(7 979)</u>	<u>(1 995)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 5.984 miles de euros (2012: 1.995 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	(5 984)	(1 995)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(5 984)</u>	<u>(1 995)</u>

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

El vencimiento bruto de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2013, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2013						Resto	Total
2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023			
Derechos de crédito	154 532	2 279	2 181	2 003	1 951	16 955	4	179 905
	<u>154 532</u>	<u>2 279</u>	<u>2 181</u>	<u>2 003</u>	<u>1 951</u>	<u>16 955</u>	<u>4</u>	<u>179 905</u>



CLASE 8.^a



OL6008427

TD A CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 2.690 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas Bancarias	354 764	360 828
Cuenta de Tesorería	354 764	360 828
	<u>354 764</u>	<u>360 828</u>

- Cuenta de tesorería

El Fondo dispondrá en Barclays Bank PLC de una cuenta bancaria en euros a nombre del Fondo (la "Cuenta de Tesorería") cuyas obligaciones serán las establecidas en el Contrato de Apertura de la Cuenta de Tesorería. La Sociedad Gestora abrirá, en nombre y por cuenta del Fondo, la Cuenta de Tesorería en Barclays Bank PLC (el "Tenedor de la Cuenta de Tesorería") con la finalidad de centralizar los cobros y pagos del Fondo derivados de los Activos que respaldan la emisión de los Bonos en los términos que se describen a continuación.

Según lo previsto en el Contrato de Apertura de la Cuenta de Tesorería, se ingresarán en la Cuenta de Tesorería:

- el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- el principal e intereses (ordinarios y de demora) de los Activos;
- a cualquier otro pago que reciba el correspondiente Cedente por los Activos, incluyendo los intereses de demora y los derivados de cualquier derecho accesorio, tales como ejecuciones de garantías indemnizaciones derivadas de pólizas de seguros en el caso de los Activos Hipotecarios, pagos efectuados por posibles garantes, etc., con la excepción de comisiones de amortización o cancelación anticipada de los Activos, principal vencido y no reembolsado a la Fecha de Constitución, intereses vencidos y no satisfechos a la Fecha de Constitución, comisiones por reclamación de recibos impagados así como cualquier otra comisión o suplido que corresponderán al correspondiente Cedente.



CLASE 8.^a



0L6008428

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (iv) en su caso, las cantidades que resulten pagaderas por la Entidad de Contrapartida al amparo de los Contratos de Swap;
- (v) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería, de acuerdo con lo recogido en el presente apartado;
- (vi) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales;
- (vii) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para el Desfase de Intereses;
- (viii) el importe del Fondo de Reserva en cada momento; y
- (ix) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria o se solicite su devolución por parte de los titulares de los Bonos.

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Activos impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación (Nota 1), se constituirá un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado Fondo de Reserva.

El valor del Fondo de Reserva será igual al 41,50% del saldo inicial de los Bonos en la Fecha de Constitución. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizará antes de las 17:00 horas de la Fecha de Desembolso con cargo al Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva. Posteriormente, en cada Fecha de Pago deberá ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La "Cantidad Requerida del Fondo de Reserva" será la menor de las cantidades siguientes:

- a) El Fondo de Reserva Inicial: 347.417.250 euros.
- b) La cantidad mayor entre: El 83% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos; o el 50% del Fondo de Reserva Inicial.

La minoración del Fondo de Reserva deberá coincidir con una Fecha de Pago.



CLASE 8.^a



OL6008429

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva que hubiera correspondido ser dotado en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos no Fallidos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago (los “Activos Morosos”), fuera superior al 2,75% del Saldo Vivo de los Activos no Fallidos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago; o
- Si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva; o
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución.

El importe del Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Reserva asciende a 347.417 miles de euros.

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	347 417	347 417	360 828
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 15/04/2013	347 417	347 417	347 725
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 15/10/2013	347 417	347 417	347 865
Saldo al 31 de diciembre de 2013	347 417	347 417	354 764

Los intereses devengados por la cuenta de Tesorería al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 2.210 miles de euros, de los cuales 139 miles de euros se encuentran en su totalidad pendientes de cobro a dicha fecha.

Los intereses devengados por la cuenta de Tesorería al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 3.719 miles de euros, de los cuales 295 miles de euros se encuentran en su totalidad pendientes de cobro a dicha fecha.



CLASE 8.^a



OL6008430

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-
Series no subordinadas	-	20 732	20 732
Series subordinadas	33 650	133 800	167 450
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	580	580
	33 650	155 112	188 762
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	350 314	-	350 314
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(20 743)	-	(20 743)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 146	1 146
Intereses vencidos e impagados	-	10 064	10 064
	329 571	11 210	340 781
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
	-	-	-



CLASE 8.^a



0L6008431

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	15 205	129 447	144 652
Series subordinadas	167 450	-	167 450
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	801	801
	182 655	130 248	312 903
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	350 314	-	350 314
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(13 053)	-	(13 053)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 297	1 297
Intereses vencidos e impagados	-	9 024	9 024
	337 261	10 321	347 582
Derivados			
Derivados de cobertura	45	-	45
	45	-	45

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

Detallamos a continuación el valor nominal de las obligaciones emitidas así como el plazo de vencimiento desde su emisión:

	31.12.2013		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	20 732	0,11	669 700	2,07
Bonos Serie B	167 450	0,88	167 450	3,89
	188 182		837 150	



CLASE 8.^a



0L6008432

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	31.12.2012		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	144 652	0,21	669 700	2,07
Bonos Serie B	167 450	1,79	167 450	3,89
	312 102		837 150	

La emisión de Bonos de Titulización realizada el 25 de noviembre de 2009, por un importe inicial de 837.150 miles de euros (Nota 1), compuesta por dos series:

- Serie no subordinada:
 - Bonos que integran la Serie A compuesta por 13.394 bonos de 50 miles euros de valor nominal cada uno, por importe nominal total 669.700 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta.

Los Bonos de la Serie A se amortizarán en cada Fecha de Pago con cargo a los Fondos Disponibles por un importe equivalente a la menor de las siguientes cantidades:

- a) Los Fondos Disponibles existentes en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos 1º a 5º en el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1); y
- b) La Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos. Será la diferencia positiva, si la hubiere, entre: el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Pago anterior; y el Saldo Pendiente de Cobro de los Activos No Fallidos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago (Nota 1).

La Cantidad Disponible para Amortizar se distribuirá entre las Series A y B de conformidad con las siguientes reglas:

- (i) La amortización de los Bonos de la Serie A comenzará en la primera Fecha de Pago con la amortización parcial de los Bonos de dicha Serie, utilizando la Cantidad Disponible para Amortizar que será distribuida a prorrata entre los Bonos de la propia Serie A mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie A.



CLASE 8.^a



0L6008433

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (ii) Una vez amortizados los Bonos de la Serie A, la Cantidad Disponible para Amortizar se destinará a la amortización de los Bonos de la Serie B que será distribuida a prorrata entre los Bonos de la propia Serie B mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie B, de tal forma que la amortización de los Bonos de la Serie B comenzará sólo cuando estén totalmente amortizados los Bonos de la Serie A.

- Serie subordinada:

- Bonos que integran la Serie B compuesta por 3.349 bonos de 50 miles euros de valor nominal cada uno, por importe nominal total 167.450 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta.

Los Bonos de la Serie B se amortizarán en cada Fecha de Pago con cargo a los Fondos Disponibles por un importe equivalente a la menor de las siguientes cantidades:

- a) Los Fondos Disponibles existentes en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos 1º a 5º en el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1); y
- b) La Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos. Será la diferencia positiva, si la hubiere, entre: el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Pago anterior; y el Saldo Pendiente de Cobro de los Activos No Fallidos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago (Nota 1).



CLASE 8.^a



0L6008434

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	144 652	167 450
Amortización	(123 920)	-
Saldo final	<u>20 732</u>	<u>167 450</u>

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	369 963	167 450
Amortización	(225 311)	-
Saldo final	<u>144 652</u>	<u>167 450</u>



CLASE 8.^a



OL6008435

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Durante el ejercicio 2013, y de acuerdo a las “Fechas de Pago”, se ha producido amortización de Bonos en un importe de 123.920 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2013 se han devengado intereses por un importe de 3.389 miles de euros, quedando un importe de 580 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013.

Durante el ejercicio 2012, y de acuerdo a las “Fechas de Pago”, se ha producido amortización de Bonos en un importe de 225.311 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 se han devengado intereses por un importe de 8.300 miles de euros, quedando un importe de 801 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012.

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

	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A	0,640%	0,717%
Serie B	1,540%	1,617%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Moody's Investors Service España, S.A.	
	2013	2012
Bonos Serie A	A3	A3
Bonos Serie B	A3	A3

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación es la siguiente:

	Moody's Investors Service España, S.A.
Bonos Serie A	A3
Bonos Serie B	A3



CLASE 8.^a



0L6008436

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los Préstamos concedidos al Fondo por los Emisores tienen las siguientes características:

i) Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank PLC, Sucursal en España, un contrato de préstamo subordinado destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La entrega de dicho préstamo se realizó en una única disposición por importe de 347.417 miles de euros el 25 de noviembre de 2009.

El importe total del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva será igual al 41,50% del saldo inicial de los Bonos en la Fecha de Constitución. La entrega del importe del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva para Dotación del Fondo de Reserva se realizará en una única disposición antes de las 17:00 horas de la Fecha de Desembolso valor ese mismo día, mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería.

El Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que será igual al resultado de sumar el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen equivalente al margen de los Bonos de la Serie B (1,20%).

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, con carácter semestral el 15 de abril y octubre de cada año, o Día Hábil siguiente), con arreglo al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación (Nota 1).

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses, salvo para la primera Fecha de Pago que corresponderán a los días efectivos entre la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva y la primera Fecha de Pago, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

La amortización del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda (Nota 1).



CLASE 8.^a



OL6008437

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Todas las cantidades que, en concepto de intereses devengados y reembolso de principal, no hubieran sido entregadas a la Entidad Prestamista por insuficiencia de los Fondos Disponibles, se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago en que los Fondos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación y se abonarán con preferencia a las cantidades que correspondería abonar en relación con el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva en dicha Fecha de Pago. El reembolso de principal y los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no generarán intereses de demora.

El Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que la Agencia de Calificación no confirmara en la Fecha de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series de Bonos.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, y de acuerdo a las “Fechas de Pago” (Nota 1), no se ha producido amortización del préstamo subordinado.

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y el ejercicio 2012 ascienden a 5.474 miles de euros y a 8.339 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los intereses vencidos e impagados ascienden a un importe de 9.829 miles de euros y 8.897 miles de euros, respectivamente

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe del préstamo subordinado asciende a 347.417 miles de euros.

ii) Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Prestamista, un contrato de préstamo subordinado 1.280 miles de euros que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

La entrega de dicho préstamo se realizó en una única disposición por importe de 1.280 miles de euros el 25 de noviembre de 2009.



CLASE 8.^a



0L6008438

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en una única disposición antes de las 17:00 horas de la Fecha de Desembolso, valor mismo día, mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que será igual al resultado de sumar el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen equivalente al margen de los Bonos la Serie B (1,20%).

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación (Nota 1).

Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses, salvo para la primera Fecha de Pago que corresponderán a los días efectivos entre la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y la primera Fecha de Pago, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe de préstamo subordinado para gastos iniciales asciende a 1.169 miles de euros.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, y de acuerdo a las “Fechas de Pago” (Nota 1), no se produjo amortización del préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y el ejercicio 2012 ascienden a 10 miles de euros y a 28 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los intereses vencidos e impagados ascienden a un importe de 94 miles de euros y 13 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0L6008439

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

iii) Préstamo Subordinado de Desfase

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Prestamista, un contrato de préstamo subordinado por importe máximo de 4.959 miles de euros, que será destinado a:

- 1) financiar los intereses devengados por el nominal de los Activos entre la Fecha de Constitución y la Fecha de Desembolso y a
- 2) cubrir el desfase existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Activos hasta dicha Fecha de Pago del Fondo y el cobro de los intereses de los Activos anteriores a la primera Fecha de Pago.

El Préstamo Subordinado para el Desfase de Intereses devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para el Desfase de Intereses, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que será igual al resultado de sumar el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen equivalente al margen de los Bonos la Serie B (1,20%).

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación (Nota 1).

Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses, salvo para la primera Fecha de Pago que corresponderán a los días efectivos entre la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para el Desfase de Intereses y la primera Fecha de Pago, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

En cada Fecha de Pago, siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente para ello de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, se destinarán a la amortización del Préstamo Subordinado para el Desfase de Intereses los importes que resulten tras aplicar los puntos primero al decimoquinto del Orden de Prelación de Pagos o tras aplicar los puntos primero al decimoquinto del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe de préstamo subordinado de desfase asciende a 1.728 miles de euros.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, y de acuerdo a las “Fechas de Pago” (Nota 1), no se produjo amortización del préstamo subordinado de Desfase.



CLASE 8.^a



OL6008440

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado de Desfase durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y el ejercicio 2012 ascienden a 13 miles de euros y a 42 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los intereses vencidos e impagados ascienden a un importe de 141 miles de euros y 114 miles de euros, respectivamente.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Con fecha 20 de noviembre de 2009, el Cedente y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron dos contratos de permuta de intereses (en adelante, el SWAP) cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos.

Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Préstamos Corporativos y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización.

Semestralmente en cada fecha de pago, el SWAP se liquidará a favor del Fondo o del Cedente, como diferencia de las siguientes cantidades:

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de los Préstamos Corporativos pagados por los Deudores durante los seis períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por el Cedente será igual: una cantidad equivalente a multiplicar el Importe Nocial del Periodo de Liquidación por el tipo de interés Euribor a 6 meses (o el resultante de la interpolación lineal entre el tipo Euribor a 4 meses y el tipo Euribor a 5 meses para el primer Periodo de Liquidación, conforme a lo establecido para el cálculo del Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses) vigente para el Periodo de Devengo de Intereses en curso.

Para ello, se dividirán (i) las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Tesorería del Fondo durante el Periodo de Liquidación anterior a dicha Fecha de Pago, en concepto de intereses ordinarios de los Activos cedidos por Barclays Bank, S.A., correspondientes al tipo de interés de referencia (calculado mediante la deducción del margen aplicable a cada liquidación del correspondiente Activo) y en concepto de la parte variable de los intereses de demora de los Activos cedidos por Barclays Bank, S.A., esto es, el tipo de interés de referencia sobre el que se pagan dichos intereses de demora entre (ii) el tipo de interés de referencia aplicado en cada liquidación en el correspondiente Activo. El resultado de ese cociente será el Importe Nocial Individual de cada liquidación del Activo.



CLASE 8.^a



0L6008441

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los pagos o cobros que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva o negativa entre la Cantidad a Pagar por la Sociedad Gestora y la Cantidad a Pagar por el Cedente.

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 168 miles de euros a favor del Fondo. Los ingresos por intereses del swap han ascendido a un importe de 434 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 266 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.867 miles de euros a favor del Fondo. Los ingresos por intereses del swap han ascendido a un importe de 2.107 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 240 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 pendientes de pago, ascienden a 190 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 pendientes de cobro, ascienden a 122 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	-	(45)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>95</u>	<u>390</u>
	<u>95</u>	<u>345</u>



CLASE 8.^a



0L6008442

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable positivo a corto plazo de 95 miles de euros (2012: 390 miles de euros de valor positivo) y el valor razonable a largo plazo de cero miles de euros (2012: 45 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe acreedor de 285 miles de euros (2012: 223 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 168 miles de euros (2012: 1.867 miles de euros de resultado neto negativo).

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

Este epígrafe recoge las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora, de acuerdo con el Real Decreto 926/1998, constituirá, representará y administrará el Fondo. En contraprestación por estas funciones, el Fondo abonará a la Sociedad Gestora, por su gestión, en cada Fecha de Pago, una comisión variable de gestión que se devengará semestralmente, igual a 0,015% sobre el Saldo Pendiente de Cobro de los Activos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago y que tendrá un importe mínimo de 12 miles de euros. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.

A los efectos del cálculo de la comisión de la Sociedad Gestora, para cada Fecha de Pago, el saldo a tener en cuenta será el del último día del mes anterior a la anterior Fecha de Pago en la que se abonará dicha comisión.

El importe mínimo de la comisión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año (comenzando en enero de 2011) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, y organismo que lo sustituya.

Excepcionalmente, en la primera Fecha de Pago, la remuneración de la Sociedad Gestora estará compuesta por (i) una comisión inicial fija más (ii) una comisión variable igual a un porcentaje sobre el Saldo Pendiente de Cobro de los Activos en la Fecha de Constitución. La comisión variable de la Sociedad Gestora en la primera Fecha de Pago se calculará por el número de días transcurridos desde la Fecha de Constitución.



CLASE 8.^a



0L6008443

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2013, se ha devengado por este concepto una comisión de 64 miles de euros, de los que 11 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado por este concepto una comisión de 85 miles de euros, de los que 14 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.

- Comisión del Administrador

Barclays Bank, S.A. y Barclays Bank PLC, Sucursal en España, como contraprestación por la administración y custodia de los Activos (o la entidad que lo sustituya en dicha labor de administración, caso de ser ello adecuado de acuerdo con lo dispuesto en el Folleto), tendrán derecho a recibir en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato de Administración, una comisión de administración subordinada igual al 0,01% anual que se devengará diariamente y se liquidará semestralmente en cada Fecha de Pago sobre el Saldo Vivo de los Activos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago, IVA incluido.

Durante el ejercicio 2013, se ha devengado una comisión por este concepto de 24 miles de euros, de los que 24 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 más 38 miles de euros pendientes desde el ejercicio 2012 y 94 miles de euros de ejercicios anteriores. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado una comisión por este concepto de 38 miles de euros, de los que 38 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 más 55 miles de euros pendientes desde el ejercicio 2011 y 38 miles de euros de ejercicios anteriores. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

- Comisión del Agente de Pagos

En contraprestación por los servicios a realizar al amparo del Contrato de Servicios Financieros, el Agente Financiero tendrá derecho a recibir del Fondo por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago una comisión basada en un 0,0025% sobre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Pago anterior.

Durante el ejercicio 2013, se ha devengado una comisión por este concepto de 7 miles de euros, de los que mil euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.



CLASE 8.ª



OL6008444

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado una comisión por este concepto de 11 miles de euros, de los que 2 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	118 459	185 890
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	18 503
Cobros por intereses ordinarios	4 882	8 302
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	123 920	225 312
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	939	5 710
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	2 671	4 426
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	4 609	6 229
Otros pagos del período	-	-



CLASE 8.^a



0L6008445

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Abril de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	347.417.250,00	347.417.250,00
II. Fondos recibidos del emisor	17.603.253,66	111.482.757,91
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	365.020.503,66	458.900.007,91
IV. Total intereses de la reinversión:	1.463.996,86	1.221.036,87
V. Recursos disponibles (III + IV):	366.484.500,52	460.121.044,78
VI. Gastos:	59.828,99	53.431,32
VII. Liquidación SWAP:	303.813,82	175.642,92
VIII. Pago a los Bonos:	16.752.013,20	110.776.945,56
Bonos A:		
Intereses:	524.375,10	414.946,12
Retenciones practicadas:	110.098,68	87.194,94
Amortización:	14.858.767,84	109.060.511,06
Bonos B:		
Intereses:	1.368.870,26	1.301.488,38
Retenciones practicadas:	287.478,16	273.311,89
Amortización:	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-397.576,84	-360.506,83
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	349.976.472,15	349.466.310,82
Distribución del saldo disponible:		
Fondo de Reserva Previo:	347.417.250,00	347.417.250,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo FR	2.559.222,15	2.049.060,82
Amortización Préstamo FR	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Amortización Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Amortización Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	347.417.250,00	347.417.250,00



CLASE 8.ª



OL6008446

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Abril de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	347.417.250,00	347.417.250,00
II. Fondos recibidos del emisor	108.804.093,36	126.691.006,40
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	456.221.343,36	474.108.256,40
IV. Total intereses de la reinversión:	2.350.176,00	2.014.391,93
V. Recursos disponibles (III + IV):	458.571.519,36	476.122.648,33
VI. Gastos:	85.439,65	55.375,19
VII. Liquidación SWAP:	1.049.773,95	908.305,65
VIII. Pago a los Bonos:	108.922.694,47	126.525.466,81
Bonos A:		
Intereses:	3.881.045,44	1.829.352,52
Retenciones practicadas:	815.024,90	384.139,92
Amortización:	102.523.167,54	122.788.825,30
Bonos B:		
Intereses:	2.518.481,49	1.907.288,99
Retenciones practicadas:	528.874,08	400.540,40
Amortización:	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-1.343.898,98	-784.680,32
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	350.613.159,19	350.450.111,98
Distribución del saldo disponible:		
Fondo de Reserva Previo:	347.417.250,00	347.417.250,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo FR	3.195.909,19	3.032.861,98
Amortización Préstamo FR	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Amortización Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Amortización Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	347.417.250,00	347.417.250,00



CLASE 8.^a



0L6008447

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendiéndose 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:

	Hipótesis Momento inicial	2013	2012
Tipo de interés medio de la cartera	1,39%	2,08%	2,2%
Tasa de amortización anticipada	3%	0%	3,68%
Tasa de fallidos	0,36%	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	2,38%	4,40%	2,65%
Loan to value medio	62,47%	51,34%	53,25%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	15/10/2014	15/10/2014	15/10/2014

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

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Ni durante 2013 ni durante 2012 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al inicio del ejercicio	(13 053)	(7 833)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(7 690)	(5 220)
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	(20 743)	(13 053)



CLASE 8.ª



0L6008448

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

12. SITUACION FISCAL

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

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

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

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

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

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.

13. OTRA INFORMACIÓN

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a 5 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2013 y 2012.



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



0L6008449

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2013, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento significativo a mencionar.

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BARCLAYS BANK, S.A. - OTROS BANCOS (indicar en notas)

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Leer cifras relativas a impares de consignar en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 2011/2009	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151
Prestamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152
Cedulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153
Prestamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154
Prestamos a PYMES	0007	0036	0066	0095	0125	0156
Prestamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157
Prestamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158
Cedulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159
Bonos de isorenta	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Creditos A-APP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Prestamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Prestamos automocion	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de crédito 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	19.905	0080	24.110	0140	837.115

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



0L6008450

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del Compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.F.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
Entidades cedentes de los activos titulizados: BARCLAYS BANK, S.A. - OTROS BANCOS (indicar en notas)

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	0196	0197	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior				
Derechos de crédito dados de baja por decisión/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior				
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior				
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior				
Total: importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo				
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0200	-115.443	0210	-185.850
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0202	-657.210	0211	-18.503
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0203	0	0212	-538.767
	0204	175.535	0213	0
	0205	0,00	0214	299.346
			0215	3,68

(1) En fondos abiertos, importe de 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



0L6008451

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASE 8.ª



OL6008452



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

Entidades cedidas de los activos titulizados: BARCLAYS BANK, S.A., OTROS BANCOS (indicar en notas)

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Importe Impagado

Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total
Hasta 1 mes	0700	0	0	0	0	0
De 1 a 3 meses	0701	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0703	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	0706	2	72	74	0	74
Más de 2 años	0708	0	0	0	0	0
Total	0709	2	72	74	0	74

(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 importes se entenderán excluido el de mca e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe Impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
Hasta 1 mes	0772	0	0	0	0	0	0	0	0,00
De 1 a 3 meses	0773	0	0	0	0	0	0	0	0,00
De 3 a 6 meses	0774	0	0	0	0	0	0	0	0,00
De 6 a 9 meses	0775	0	0	0	0	0	0	0	0,00
De 9 a 12 meses	0776	0	0	0	0	0	0	0	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Más de 2 años	0778	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total	0779	0	0	0	0	0	0	0	0,00

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

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

(4) Se actualiza el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento: Denominación del compartimento:
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
Entidades cedentes de los activos titulizados: BARCLAYS BANK, S.A. - OTROS BANCOS (indicar en notas)
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Ratios de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones hipotecarias	0850	0866	0922	0904	0922	0940	0958	0976	0994
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0867	0923	0905	0924	0941	0959	0977	0995
Prestamos hipotecarios	0852	0868	0924	0906	0942	0942	0960	0978	0996
Cedulas Hipotecarias	0853	0869	0925	0907	0943	0943	0961	0979	0997
Prestamos a promotores	0854	0870	0926	0908	0944	0944	0962	0980	0998
Prestamos a PYMES	0855	0871	0927	0909	0945	0945	0963	0981	0999
Prestamos a empresas	0856	0872	0928	0910	0946	0946	0964	0982	1000
Prestamos Corporativos	0857	0873	0929	0911	0947	0947	0965	0983	1001
Cedulas Territoriales	1066	1084	1138	1120	1156	1156	1174	1192	1210
Bonos de Tesorería	0858	0874	0930	0912	0948	0948	0966	0984	1002
Deuda subordinada	0859	0875	0931	0913	0949	0949	0967	0985	1003
Creditos AAP	0860	0876	0932	0914	0950	0950	0968	0986	1004
Prestamos Consumo	0861	0877	0933	0915	0951	0951	0969	0987	1005
Prestamos automoción	0862	0880	0934	0916	0952	0952	0970	0988	1006
Cuentas arrendamiento financiero	0863	0881	0935	0917	0953	0953	0971	0989	1007
Cuentas a cobrar	0864	0882	0936	0918	0954	0954	0972	0990	1008
Derechos de credito futuros	0865	0883	0937	0919	0955	0955	0973	0991	1009
Bonos de Titulización	0866	0884	0938	0920	0956	0956	0974	0992	1010
Otros	0867	0885	0939	0921	0957	0957	0975	0993	1011

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos a Fondos representados en el balance en la partida de "derechos de credito" y se expresan en términos porcentuales.
 (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses e incluyendo conceptos impagados) en los activos dados de alta en e balances a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª.
 (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en e balances a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considera la definición de fallido recogida en la estructura o folio "recogido en el estado 5.4".
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.



OL6008453

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del comitente: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BARCLAYS BANK, S.A. - OTROS BANCOS (indicar en notas)	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>	

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 2011/2009	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	108.666	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	11	1341	6
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	156.252	1342	11
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	571	1343	21
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1.216	1344	5
Superior a 10 años	1305	1315	1325	16.488	1345	4
Total	1306	1315	1326	179.804	1346	49
Vida residual media ponderada (años)	1307	1315	1327	1,89	1347	3,41

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012	Situación inicial 2011/2009
Antigüedad media ponderada	8,41	4,80	2,42
	Años	Años	Años



OL6008454

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



		S. 05.2
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario inicial 20/11/2009		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)
ES0377847001	SERIE A	13.354	2	0,11	13.394	11	0,21	13.394	50	2,07
ES0377847019	SERIE B	3.349	50	0,88	3.349	50	1,79	3.349	50	3,85
Total		16.743	8025	0,82	16.743	8045	1,79	16.743	8065	3,85

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

(2) 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



OL6008455

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2	
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.T.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros, y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente			Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado		Total pendiente
	9950		9950		9950		9950		9950		9950		9950
ES037787D01	SERIE A	NS	EURIBOR 6 m	0,30	0,64	360	77	28	0	20.732	9995	0	20.760
ES037787D19	SERIE B	S	EURIBOR 6 m	1,20	1,54	360	77	552	0	157.450	9995	0	157.450
Total							8226	580	9105	188.182	9995	0	188.182
													9227
													9227

(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) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



0L6008456

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Período: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
Marcados de cotización de los valores emitidos: AIAE

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	
ES0377847001	SERIE A	15-10-2028	123.919	648.563	935	21.348	7340	7350	7370	20.406	7370
ES0377847015	SERIE B	15-10-2028	0	0	2.670	14.754	0	0	0	5.710	12.084
Total			123.919	648.563	3.605	36.102	7340	7350	7370	26.116	85.784

(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) 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



0L6008457

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2	
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos: A:AF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES037747001	SERIE A	3310	3330	3330	3330	3370
ES037747019	SERIE B	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
		02-07-2012	MDY	A3	A3	A1

(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 serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Pears; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -



0L6008458

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASE 8.^a



0L6008459



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.053

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: No

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	347.417	347.417
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	193,11	116,45
3. Exceso de spread (%) (1)	0,62	0,34
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	SI	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	11,02	11,20
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otras (S/N) (4)	No	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E 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 prioridad de pagos

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

Contraparte de	NIF	Denominación
Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	Barclays Bank PLC, Sucursal en España
Permutas financieras de tipos de interés	0210	Barclays Bank PLC, Sucursal en España
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	N/A
Otras permutas financieras	0230	N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	N/A
Entidad Avalista	0250	N/A
Contraparte del derivado de crédito	0260	N/A

(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

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASE 8.^a



0L6008460



S.05.4

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago			Días Impago			Importe impagado acumulado			Ratio (2)			
	00-10	00-00	00-00	00-00	01-00	02-00	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha Pago	Periodo anterior	Ultima Fecha Pago	Ref. Folleto	
1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días					50	0100	7.908	0200	7.908	0300	0,04	1120	0,04
2. Activos morosos por otras razones					0110	0210	0310	0410	0510	0610	0,04	1130	0,04
Total Morosos					0120	0220	7.908	0320	7.908	0420	0,04	1140	0,04
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0050	18	0050		0130	0	0230	0	0330	0,00	1030	0,00	
4. Activos fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos					0150	0	0250	0	0350	0,00	1200	0,00	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, tenidos sujetos, 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 cedidos a 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 esté definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		
	Situación actual	periodo anterior	Ultima Fecha Pago
N/A	0150	0250	0350
			0450

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	Ultima Fecha Pago	
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560	0560
N/A N/A					
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0505	0525	0545	0565	0565
SERIE B E50377847019	3,00	0,00	0,00	3.4.6.2. Módulo Adicional	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	164,62	0592	116,88	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573	0573
N/A					

(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 (prorata/secuencial) de algunos 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.

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)

(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 indicaran 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 de 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



0L6008461

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS


ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.06
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
NOTAS EXPLICATIVAS
 Contiene información adicional en fichero adjunto.
INFORME DE AUDITOR
N/A



0L6008462

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a

Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA CORPORATIVOS 1

El fondo se encuentra constituido por las siguientes entidades que han sido clasificadas como OTROS.

Entidad: BARCLAYS BANK PLC Código: 152

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



0L6008463



CLASE 8.^a



OL6008464

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

TDA CORPORATIVOS 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 20 de noviembre de 2009, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (25 de noviembre de 2009). Actúa como Agente Financiero del Fondo Barclays Bank SA, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 16.743 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Series, una Serie de la Clase A y otra Serie de la Clase B.

- La Serie A, integrada por 13.394 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago semestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a seis meses, más (ii) un margen del 0,30% .
- La Serie B, integrada por 3349 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago semestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a seis meses, más (ii) un margen del 1,20%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 837.150.000 euros.

El activo del Fondo TDA CORPORATIVOS 1 está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Barclays Bank PLC, y Barclays Bank SA.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de la entidad emisora:

-Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.280.002 euros destinado al pago de las comisiones iniciales de la emisión, otorgado por Barclays Bank SA

-Préstamo Participativo: por un importe de 347.417.250,00 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva otorgado por Barclays Bank SA

-Préstamo de desfase: por importe de 4.958.712.33 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Derechos de Crédito, otorgado por Barclays Bank PLC.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por una de las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva inicial, y (ii) la cantidad mayor entre 83% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bono, y el 50% del Fondo de Reserva inicial.



CLASE 8.ª



OL6008465

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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

El Fondo tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 15 de abril, y 15 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 15 de abril de 2010.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Derechos de Crédito del 0.00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 15/10/2014, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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 reprecación.

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.^a



0L6008466

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 7 y 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 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6008467

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

TDA CORPORATIVOS 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2013

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	171.997.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	179.905.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	657.210.000
4. Vida residual (meses):	20
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,00%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	4,40%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,00%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	0
10. Tipo medio cartera:	2,08%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,00%



CLASE 8.^a



0L6008468

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) Bono A	20.732.000	2.000
b) Bono B	167.450.000	50.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) Bono A		4,00%
b) Bono B		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		580.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) Bono A		0,640%
b) Bono B		1,540%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) Bono A	123.919.000	939.000
b) Bono B	0	2.670.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	354.764.000
-------------------------------------	-------------

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	1.169.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	1.727.000
3. Préstamo Subordinado (Fondo de Reserva):	347.417.000

V. PAGOS DEL PERIODO

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



CLASE 8.^a



OL6008469

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	67.000
2. Variación 2013	-25,56%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
SERIE A	ES0377847001	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
SERIE B	ES0377847019	MDY	A3 (sf)	A1 (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 179.905.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: -

TOTAL: 179.905.000

B) BONOS

BONO A 20.732.000

BONO B 167.450.000

TOTAL: 88.182.000,00

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	0,00%
- Tasa de Fallidos:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,00%



CLASE 8.^a



OL6008470

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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

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

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] *Se consideran Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidos aquellos en los que existan cantidades adeudadas y no satisfechas a su vencimiento por el deudor correspondiente y la Sociedad Gestora considere, de acuerdo con la información facilitada por el Administrador, que no existen expectativas razonables de recuperar las mismas, o en cualquier caso, existan cantidades adeudadas y no satisfechas a su vencimiento por el deudor correspondiente que permanezcan impagadas durante un periodo de más de 18 meses, 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 los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el décimo octavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias.*



CLASE 8.^a



0L6008471

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

TDA CORPORATIVOS 1								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
11-09								
12-09	3,56%							
01-10	0,00%	-100,00%						
02-10	8,77%		4,11%					
03-10	0,08%	-99,13%	3,12%	-24,10%				
04-10	0,00%	-100,00%	3,06%	-1,92%				
05-10	0,00%		0,03%	-99,17%				
06-10	0,00%		0,00%	-100,00%	1,57%			
07-10	0,00%		0,00%		1,54%	-1,93%		
08-10	0,00%		0,00%		0,01%	-99,18%		
09-10	2,72%		0,84%		0,41%	3126,86%		
10-10	0,35%	-87,01%	1,03%	22,56%	0,00%	-100,00%		
11-10	0,21%	-39,61%	1,10%	7,43%	0,00%			
12-10	0,09%	-58,49%	0,22%	-80,26%	0,52%		1,04%	
01-11	0,39%	335,55%	0,22%	0,51%	0,62%	19,96%	1,05%	1,00%
02-11	0,00%	-100,00%	0,15%	-32,10%	0,63%	0,62%	0,28%	-73,18%
03-11	0,10%		0,16%	8,04%	0,18%	-70,86%	0,29%	2,23%
04-11	0,00%	-100,00%	0,03%	-80,12%	0,12%	-31,95%	0,29%	0,11%
05-11	0,00%		0,03%	0,09%	0,09%	-28,25%	0,29%	1,55%
06-11	0,11%		0,03%	7,66%	0,10%	8,04%	0,30%	2,98%
07-11	0,44%	312,49%	0,18%	408,52%	0,10%	0,09%	0,36%	18,49%



CLASE 8.^a



0L6008472

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

08-11	0,00%	-100,00%	0,18%	2,41%	0,10%	0,09%	0,36%	0,62%
09-11	0,00%		0,15%	-17,96%	0,09%	-10,17%	0,13%	-64,18%
10-11	0,00%		0,00%	-100,00%	0,09%	1,00%	0,10%	-22,63%
11-11	0,00%		0,00%		0,09%	2,41%	0,08%	-17,51%
12-11	13,42%		4,71%		2,44%	2624,24%	1,12%	1274,82%
01-12	0,00%	-100,00%	4,73%	0,26%	2,37%	-2,88%	1,09%	-2,78%
02-12	0,00%		4,74%	0,37%	2,38%	0,11%	1,09%	0,09%
03-12	0,00%		0,00%	-100,00%	2,39%	0,45%	1,17%	6,87%
04-12	39,35%		13,95%		9,09%	281,20%	4,44%	280,02%
05-12	0,00%	-100,00%	14,09%	1,02%	9,13%	0,37%	4,55%	2,41%
06-12	0,00%		15,96%	13,31%	7,23%	-20,84%	4,65%	2,14%
07-12	0,00%		0,00%	-100,00%	7,24%	0,13%	4,62%	-0,69%
08-12	0,00%		0,00%		7,31%	1,06%	4,62%	0,11%
09-12	0,00%		0,00%		8,33%	13,91%	4,64%	0,45%
10-12	0,00%		0,00%		0,00%	-100,00%	4,66%	0,27%
11-12	0,00%		0,00%		0,00%		4,67%	0,38%
12-12	0,00%		0,00%		0,00%		3,68%	-21,24%
01-13	0,00%		0,00%		0,00%		3,69%	0,26%
02-13	0,00%		0,00%		0,00%		3,73%	1,08%
03-13	0,00%		0,00%		0,00%		4,25%	13,94%
04-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	-100,00%
05-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
06-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
07-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
08-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
09-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
10-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
11-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
12-13	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	



OL6008473

CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Serie A

Fecha	TAA / CPR 1%		TAA / CPR 0%		TAA / CPR 5%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
31/12/2013 (*)		2,12 € (*)		2,12 € (*)		2,12 €
15/04/2014	310,32 €	2,89 €	437,54 €	2,89 €	566,08 €	2,89 €
15/10/2014	1.237,53 €	4,03 €	1.110,31 €	3,61 €	981,77 €	3,19 €
15/04/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	1.547,85 €	9,04 €	1.547,85 €	8,62 €	1.547,85 €	8,20 €



OL6008474

CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Serie B

Fecha	TAA / CPR 1%		TAA / CPR 0%		TAA / CPR 5%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
31/12/2013 (*)		164,69 € (*)		164,69 € (*)		164,69 €
15/04/2014	0,00 €	224,59 €	0,00 €	224,59 €	0,00 €	224,59 €
15/10/2014	50.000,00 €	391,42 €	50.000,00 €	391,42 €	50.000,00 €	391,42 €
15/04/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	50.000,00 €	780,70 €	50.000,00 €	780,70 €	50.000,00 €	780,70 €



CLASE 8.^a



0L6008475

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

S05.5

Este estado es parte integrante del informe de gestión

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	2.55.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.F.	
Estados agregados. No	
Periodo: Semestre	
Ejercicio: 2013	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 2011/2009	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	0	0	0	0	0	0
Aragón	0	0	0	0	0	0
Asturias	0	0	0	0	0	0
Balears	0	0	0	0	0	0
Canarias	0	0	0	0	0	0
Cantabria	0	0	0	0	0	0
Castilla-León	1	5.845	1	8.638	0	0
Castilla-La Mancha	0	0	0	0	0	13.845
Cataluña	8	111.257	11	118.114	19	273.480
Ceuta	0	0	0	0	0	0
Extremadura	0	0	0	0	0	0
Galicia	1	422	0	0	0	1.780
Madrid	3	42.801	4	828	2	0
Mérida	0	0	0	0	0	0
Murcia	5	16.479	5	17.911	17	425.837
Navarra	0	0	0	0	0	0
La Rioja	0	3.000	1	6.250	2	14.000
Comunidad Valenciana	0	0	0	0	0	22.000
País Vasco	0	0	0	0	0	0
Total España	19	179.503	24	298.348	48	20.101
Otros países Unión europea	0	0	0	0	0	773.423
Resto	0	0	0	0	0	53.692
Total general	19	179.503	24	298.348	48	827.115

(1) Entendido como principal pendiente e importe de principal pendiente de reembolso



0L6008476

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.02.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Período de vigencia: No aplicable. No		
Período de análisis: No aplicable. No		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

CUADRO C	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 20/11/2009	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%		1100	2.051	1120	4.750	1140	1.276
40% - 60%		1101	15.845	1121	16.488	1141	24.524
60% - 80%		1102	12.015	1122	13.153	1142	23.600
80% - 100%		1103	0	1123	0	1143	0
100% - 120%		1104	0	1124	0	1144	0
120% - 140%		1105	0	1125	0	1145	0
140% - 160%		1106	0	1126	0	1146	0
superior al 160%		1107	0	1127	0	1147	0
Total		1108	30.551	1128	34.401	1148	50.400
Media ponderada (%)			1119		1139		1159
			51,34		53,25		62,26

(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 otros garantizados, siempre que el valor de los mismos se haya considerado en el momento inicial de Fondo, expresado en porcentaje.



0L6008478

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 055,6
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.C.P.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 3 ^{er} Semestre	
Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>	

CUADRO D

Rendimiento Índice del periodo	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1):	1400	1410	1420	1430
EURIBOR	19	179.905	1,59	2,08
Total	1405	1415	1425	1435
	19	179.905	1,59	2,08

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

(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 "tipo de interés medio ponderado"



0L6008479

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.955,5
Denominación del compartimento:		
Estructura de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.T.		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros):		

CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 20/11/2009	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1800	36.683	1542	1553	1584	152.820
1% - 1,49%	1201	25.211	1543	1554	1585	328.358
1,5% - 1,99%	1902	13.789	1544	1555	1586	152.856
2% - 2,49%	1203	8.386	1545	1556	1587	152.856
2,5% - 2,99%	1604	0	1546	1557	1588	119.857
3% - 3,49%	1205	91.837	1547	1558	1589	8.814
3,5% - 3,99%	1206	0	1548	1559	1590	13.405
4% - 4,49%	1207	0	1549	1560	1591	0
4,5% - 4,99%	1208	0	1550	1561	1592	2.136
5% - 5,49%	1209	0	1551	1562	1593	1.398
5,5% - 5,99%	1510	0	1552	1563	1594	0
6% - 6,49%	1511	0	1553	1564	1595	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	1565	1596	0
7% - 7,49%	1513	0	1555	1566	1597	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	1567	1598	0
8% - 8,49%	1515	0	1557	1568	1599	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	1569	1600	0
9% - 9,49%	1517	0	1559	1570	1601	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	1571	1602	0
Superior al 10%	1519	0	1561	1572	1603	0
Total	1520	179.906	1562	1583	1604	637.115
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		2,08		2,04		1,38
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,45		1,55		1,32

OL6008480

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Período: 2º Semestre
Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F Concentración	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 20/11/2009	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros cededores/emisores con más concentración	2000 59,60		2030 97,90		2060 79,55	
Sector: (1)	2010 59,75	2020 4,5	2040 36,03	2050 1,5	2070 20,91	2080 4,5

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

0L6008481



TDА CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2013

CLASE 8.ª
 FONDOS DE INVERSIÓN



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S. 05.5
Denominación del Fondo: TDА CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.I. Estado agregado: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

Divisa/pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2013			Situación inicial 20/11/2009		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	3000	16.743	3.110	3330	837.163	3250
EEUU Dólar - USD	3010	0	3.120	3040	0	3260
Japón Yen - JPY	3020	0	3.130	3050	0	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3.140	3200	0	3280
Otras	3040	0	3.150	3210	0	3290
Total	3050	16.743	188.182	3320	16.743	3300



0L6008482



CLASE 8.ª



0L6008485

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

D^a Teresa Saez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

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

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

D. Miguel Angel Troya Ropero

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Corporativos 1, F.T.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 84 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del 0L6008399 al 0L6008482 ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo