

Informe de Auditoría

TDA CCM EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA CCM EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CCM EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA CCM EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2010, 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 2010 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García

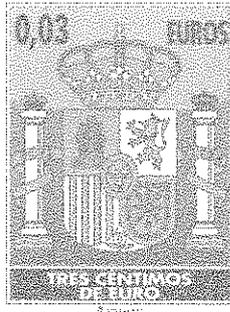
28 de abril de 2011

Año 2011 N° 01/11/04596
IMPORTE COLÉGIAL: 90,00 EUR

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



CLASE 8.ª

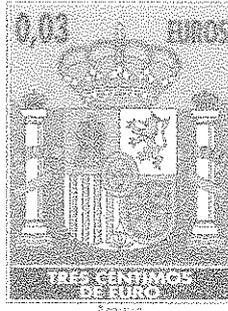


OK5442120

**TDA CCM EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



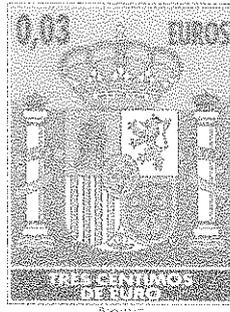
OK5442121

ÍNDICE

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

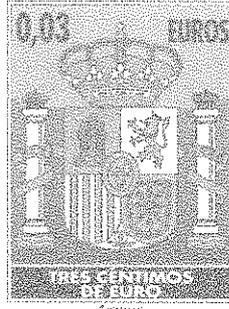
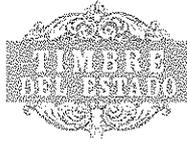


CLASE 8.ª



OK5442122

BALANCES DE SITUACIÓN

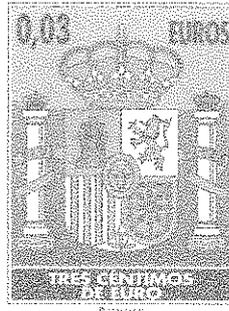


OK5442123

CLASE 8.ª

TDA CCM EMPRESAS 1, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		47.360	169.425
I. Activos financieros a largo plazo	6	47.360	169.425
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas		47.651	136.768
Activos dudosos		38.478	42.828
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(38.769)	(11.061)
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	890
II. Activos por impuestos diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		141.986	216.828
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	41.634	65.086
Deudores y otras cuentas a cobrar		184	-
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas		37.757	55.064
Activos dudosos		2.049	3.574
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.304	1.447
Derivados			
Derivados de cobertura		234	5.001
Otros activos financieros			
Otros		106	-
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Comisiones		-	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		100.351	151.742
Tesorería	7	100.351	151.742
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		189.346	386.253



OK5442124

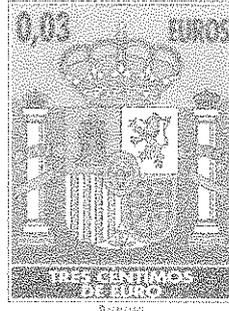
CLASE 8.ª

TDA CCM EMPRESAS I, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
A) PASIVO NO CORRIENTE		146.811	321.525
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	146.811	321.525
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		54.778	199.929
Series subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos subordinados		112.958	112.958
Crédito línea de liquidez		20.000	20.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(40.946)	(11.362)
Derivados			
Derivados de cobertura		21	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivo por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		42.375	58.053
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	42.363	58.047
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	1.168
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		39.806	56.068
Intereses y gastos devengados no vencidos		205	358
Deudas con entidades de crédito			
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(245)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.597	453
Derivados			
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones		12	6
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		5	4
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Otros		5	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	160	6.675
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo		160	6.675
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		189.346	386.253

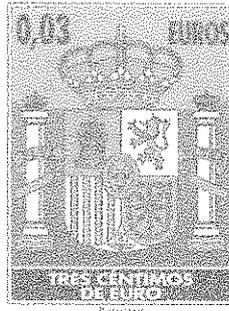


CLASE 8.º



OK5442125

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OK5442126

CLASE 8.ª

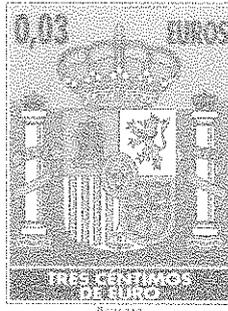
TDA CCM EMPRESAS 1, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Nota	Miles de euros	
	2010	2009
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.953	16.468
Derechos de crédito	3.974	14.189
Otros activos financieros	979	2.279
2. Intereses y cargas asimilados	(6.980)	(14.674)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.804)	(7.885)
Deudas con entidades de crédito	(2.144)	(3.202)
Otros pasivos financieros	(2.032)	(3.587)
A) MARGEN DE INTERESES	(2.027)	1.794
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros	-	-
4. Diferencias de cambio (neto)	-	-
5. Otros ingresos de explotación	-	-
6. Otros gastos de explotación	(94)	(82)
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	(18)	(1)
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(48)	(58)
Comisión del agente financiero/pagos	(18)	(18)
Comisión variable – resultados realizados	-	-
Otros gastos	(10)	(5)
7. Deterioro de activos financieros (neto)	(27.708)	(11.061)
Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	(27.708)	(11.061)
Deterioro neto de derivados (-)	-	-
Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
8. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	-	-
10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	29.829	9.349
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
11. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-

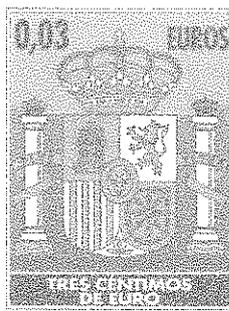


CLASE 8.ª



OK5442127

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



OK5442128

CLASE 8.ª

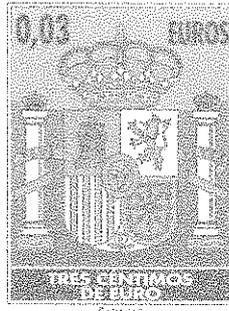
TDA CCM EMPRESAS 1, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros		
	2010	2009	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	316	65.472	
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.395	4.202	
Intereses pagados por valores de titulización	5.225	12.313	
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2.957)	(7.844)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	(1.812)	-	
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	939	2.598	
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	(2.865)	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(66)	(2.839)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(48)	(55)	
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-	
Comisiones pagadas al agente financiero	(18)	(17)	
Comisiones variables pagadas	-	(2.767)	
Otras comisiones	-	-	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(1.013)	64.109	
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	58.965	
Pagos de provisiones	-	-	
Otros	(1.013)	5.144	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(51.707)	(51.613)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-	
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(51.684)	(48.840)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	109.730	95.163	
Cobros por amortización de activos titulizados	-	-	
Pagos por amortización de valores de titulización	(161.414)	(144.003)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(23)	(2.773)	
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-	-	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(2.767)	
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-	
Administraciones públicas - Pasivo	-	-	
Otros deudores y acreedores	(23)	(6)	
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-	
Cobros de Subvenciones	-	-	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(51.391)	13.859	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	151.742	137.883
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	100.351	151.742

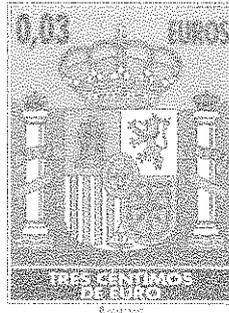


CLASE 8.ª



OK5442129

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



OK5442130

CLASE 8ª

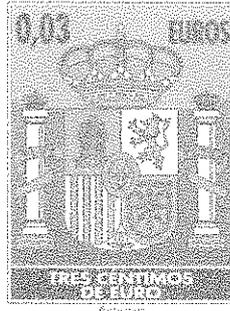
TDA CCM EMPRESAS 1, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
1. Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(8.547)	8.018
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(8.547)	8.018
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		2.032	3.587
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		6.515	(11.605)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8ª

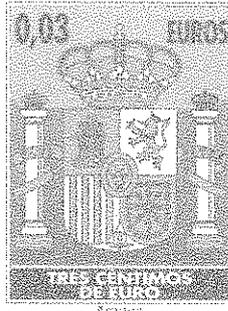


OK5442131

MEMORIA



CLASE 8.ª



OK5442132

TDA CCM EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

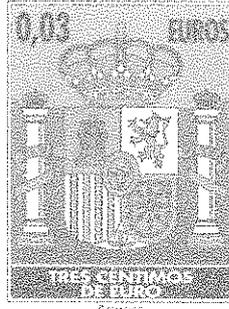
TDA CCM EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 19 de diciembre de 2008, agrupando un importe total de Derechos de Crédito cedidos de 400.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los Derechos de sus activos y pasivos fue el 23 de diciembre de 2008.

Con fecha 18 de diciembre de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó positivamente y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por 400.000.000 euros (Nota 8).

El activo de TDA CCM EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caja de Ahorros de Castilla la Mancha.

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

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



OK5442133

CLASE 8.ª

b) Duración del Fondo

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

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

c) Recursos Disponibles del Fondo

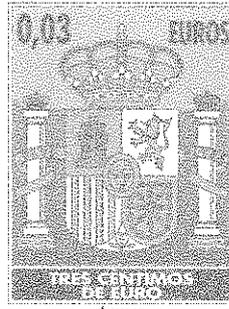
Los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención, serán el importe depositado en la Cuenta de Tesorería que estará compuesto por:

- (a) cualquier cantidad en concepto de intereses devengados y principal que corresponda a los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo, que corresponden a los tres Períodos de Cálculo inmediatamente anteriores;
- (b) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva, transferidos, en su caso, desde la Cuenta de Reinversión;
- (c) los rendimientos producidos por los saldos de las cuentas del Fondo;
- (d) las Cantidades Netas percibidas en virtud de los Contratos de Permuta de Interés;
- (e) cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Derechos de crédito agrupados en el mismo.

d) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del fondo se aplicará el régimen de prelación de pagos establecido para los recursos disponibles, que es el siguiente:

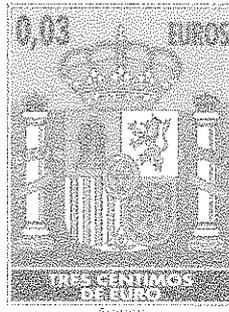
1. Pago de los Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.



OK5442134

CLASE 8.ª

2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Clase B. El pago de estos intereses se postergará, pasando a ocupar la posición octava (8) del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago, fuera superior al 44,80% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito y los Bonos de la serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Clase C. El pago de estos intereses se postergará, pasando a ocupar la posición octava (9) del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago, fuera superior al 32,80% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito y los Bonos de la serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
6. Dotación, en su caso, de la Reserva de Intereses hasta el Nivel requerido de la Reserva de Intereses.
7. Amortización de los Bonos.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie B.
9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie C.
10. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
11. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
12. Remuneración fija del Préstamo Participativo.



OK5442135

CLASE 8.ª

13. Intereses del Préstamo Subordinado.
14. Amortización del principal del Préstamo Participativo.
15. Intereses del Préstamo para el Fondo de Liquidez.
16. Amortización del principal del Préstamo para el Fondo de Liquidez.
17. Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
18. Remuneración variable del Préstamo Participativo.

e) Gestión del Fondo

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

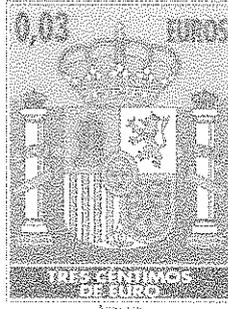
Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo.

Asimismo, la Sociedad Gestora percibe una remuneración que se devenga trimestralmente en cada Fecha de Pago, igual, a la cuarta parte del importe que resulte de aplicar el 0,016% al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior.

En cualquier caso la comisión de gestión a pagar a la Sociedad Gestora por el Fondo, no podrá ser inferior a 12.000 euros trimestrales, importe que será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2010) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los Derechos de Crédito

Caja de Ahorros de Castilla la Mancha no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Derechos de Crédito.



OK5442136

CLASE 8.ª

g) Agente financiero del Fondo

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

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada Fecha de Pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los Bonos de Titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El Agente de Pagos recibirá una comisión igual a 4.585 euros trimestrales.

h) Contraparte del Swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con C.E.C.A. un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

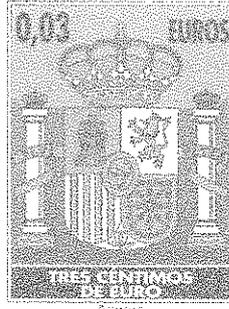
i) Contraparte de los Préstamos Subordinados

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros de Castilla la Mancha un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo fondo de liquidez.

j) Normativa legal

TDA CCM EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001, sobre los Convenios de Promoción de Fondos de Titulización de Activos para favorecer la financiación empresarial. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) El Folleto de Emisión.
- (ii) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (iii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.



OK5442137

CLASE 8.ª

- (iv) 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.
- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (vii) 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.

Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

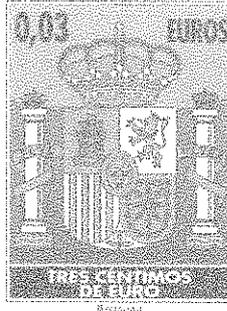
a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2010. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.



CLASE B.º



OK5442138

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

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

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

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

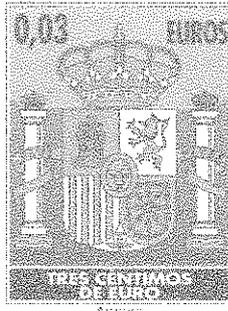
Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2009.

Con el fin de facilitar la comparación de las cifras del ejercicio 2010 con las del ejercicio anterior, algunas de las cifras del pasivo del ejercicio 2009 han sido reclasificadas entre corriente y no corriente sin que dicha modificación afecte al saldo total de los Bonos del Fondo.



OK5442139

CLASE 8.^a

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

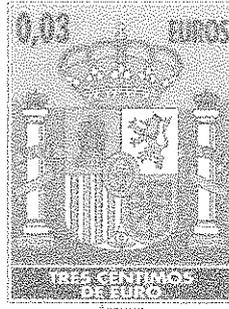
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

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



CLASE 8.ª



OK5442140

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.

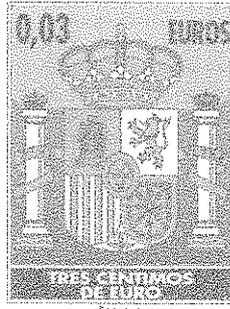
Valoración inicial

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.

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.



OK5442141

CLASE 8.ª

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

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 y pagar**

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

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

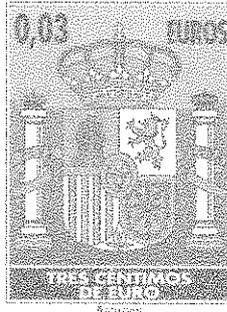
Valoración inicial

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

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



CLASE 8.ª



OK5442142

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.

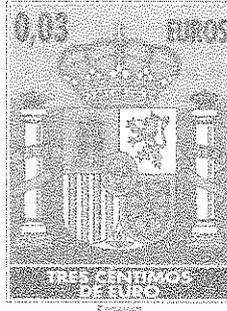
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de otras pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

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.



CLASE 8.ª



OK5442143

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

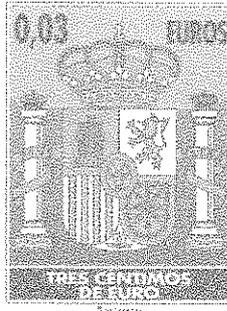
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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

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



CLASE 8.ª



OK5442144

- 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.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad que realiza la Sociedad Gestora del Fondo, para verificar que las diferencias producidas por la variaciones de valor razonable o de los flujos de efectivo entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

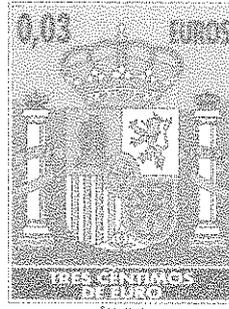
Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios 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.

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.

El Fondo clasifica sus coberturas contables como coberturas de flujo de efectivo, en función del tipo de riesgo que cubran.



CLASE 8.ª



OK5442145

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

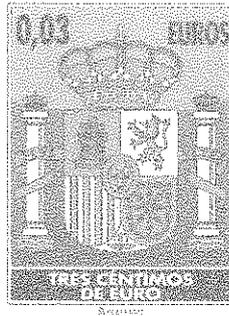
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las 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.

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.



OK5442146

CLASE 8.^a

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

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

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

- Tratamiento general

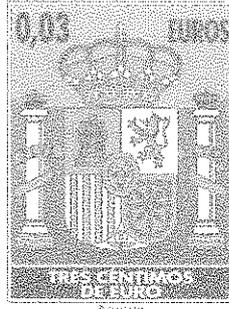
<u>Criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010</u>	<u>(%)</u>	
Hasta 6 meses		25
Más de 6 meses, sin exceder de 9		50
Más de 9 meses, sin exceder de 12		75
Más de 12 meses		100

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

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



CLASE 8.ª

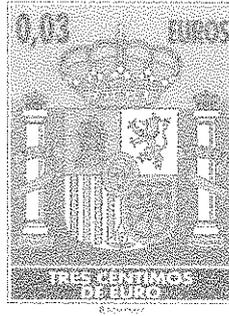


OK5442147

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



OK5442148

CLASE 8.ª

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

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

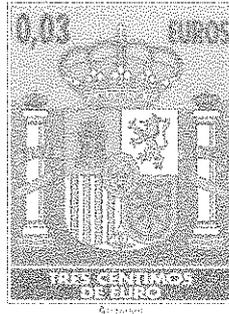
	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

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

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



CLASE 8.ª



OK5442149

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

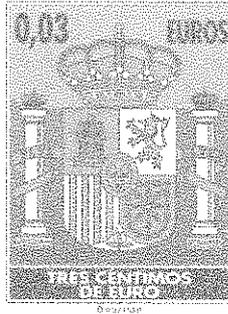
La Entidad ha calculado el deterioro del ejercicio 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2010 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



OK5442150

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución de 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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

- Riesgo de tipo de cambio

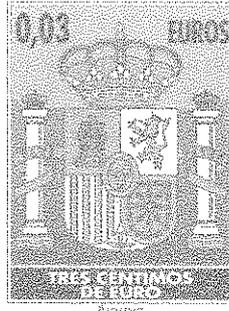
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.ª



OK5442151

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

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

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. 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 os deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

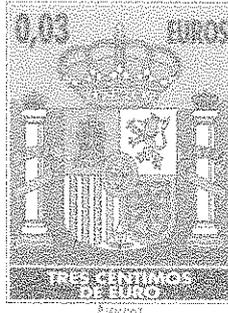
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por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

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

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



CLASE 8.^a



OK5442152

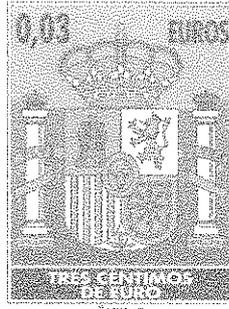
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Deudores y otras cuentas a cobrar	184	-
Derechos de crédito	88.470	228.620
Derivados	234	5.891
Otros activos financieros	106	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	100.351	151.742
Total Riesgo	189.345	386.253

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2010		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	184	184
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	47.651	37.757	85.408
Activos dudosos	38.478	2.049	40.527
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(38.769)	-	(38.769)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.304	1.304
	<u>47.360</u>	<u>41.294</u>	<u>88.654</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	234	234
	<u>-</u>	<u>234</u>	<u>234</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	106	106
	<u>-</u>	<u>106</u>	<u>106</u>



OK5442153

CLASE 8.ª

	Miles de euros		
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	136.768	55.064	191.832
Activos dudosos	42.828	3.574	46.402
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(11.061)	-	(11.061)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.447	1.447
	<u>168.535</u>	<u>60.085</u>	<u>228.620</u>
Derivados de cobertura	890	5.001	5.891
	<u>890</u>	<u>5.001</u>	<u>5.891</u>

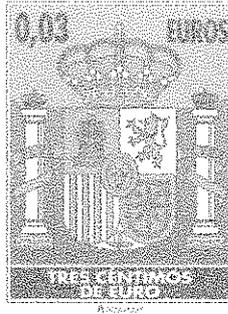
6.1 Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito cedidos tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los Derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Los Derechos de Crédito han sido seleccionados a partir de una cartera de Derechos de Crédito derivados de operaciones de financiación concedidas por el Cedente a Pymes españolas. Estas operaciones de financiación han sido instrumentadas en Préstamos y Préstamos Hipotecarios y son administrados por el Cedente de acuerdo con las normas de gestión habituales y comunes para este tipo de operaciones.
- El Fondo participa de la totalidad del principal de Préstamos que han servido de base para la titulización.
- El Cedente cede y transmite al Fondo su total participación en los Derechos de Crédito derivados de Préstamos por un importe igual al principal pendiente de los Préstamos en la Fecha de Desembolso.
- La cesión es plena e incondicionada y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los Derechos de Crédito.
- La cesión de los Derechos de Crédito derivados de Préstamos Hipotecarios se lleva a cabo mediante la emisión de Derechos de Crédito que se corresponden con dichos Préstamos Hipotecarios.
- Los Derechos de Crédito emitidos se representan mediante un Título Múltiple, emitido por el Cedente, nominativo, representativo de la totalidad los Derechos de Crédito.

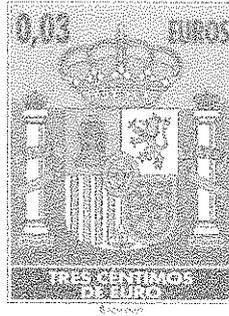


CLASE 8.ª



OK5442154

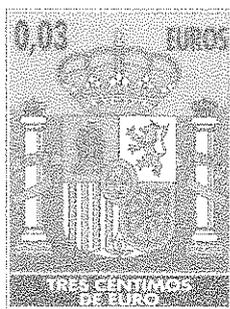
- El Cedente se compromete a sustituir, cada doce meses el Título Múltiple, emitido por el mismo representativo de los Derechos de Crédito por uno nuevo que recoja las características de los mismos como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los Préstamos Hipotecarios participados.
- Los Derechos representados en un Título Múltiple se encuentran depositados en Caja de Ahorros de Castilla la Mancha.
- El interés que devenga cada Derecho de Crédito cedido es el del tipo de interés nominal del Préstamo personal o hipotecario del que representa cada Derecho de Crédito. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al Fondo de titulización al 31 de diciembre de 2010 es del 4,19% (2009: 4,15%).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de las operaciones de financiación afectas al Fondo y dan derecho al titular del Derecho de Crédito a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos de cualquier clase afectos al Fondo, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichas operaciones de financiación.
- El cobro del Emisor de los Derechos de Crédito en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, Fecha de Cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Cedente denominada "Cuenta de Reinversión".
- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o Aavales ni se establece pactos de recompra de tales Derechos de Crédito.
- Los Derechos de Crédito solo pueden ser transmitidas a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- En el supuesto de que el Fondo viniera obligado a abonar a terceros cualquier cantidad con motivo de la cesión de los Derechos de Crédito que no se haya abonado a la fecha de cesión debido a que la información suministrada por el Cedente sobre los Derechos de Crédito haya sido incompleta, el Cedente será responsable frente al Fondo de cualquier daño, gasto, impuesto o sanción que se derive para el Fondo.
- El Cedente no anticipará ninguna cantidad al Fondo por cuenta de los Deudores.



OK5442155

CLASE 8.ª

- Las características mínimas que deben cumplir los Derechos de Crédito cedidos que se recogen en la escritura de constitución del Fondo han sido verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitidos éstos un informe al concluir dicha verificación. Las características más importantes de las operaciones pertenecientes a la cartera cedida al Fondo son:
 - Las operaciones de financiación a que se refieren cada uno de los Derechos de Crédito de la cartera cumplen con los criterios establecidos por la Comisión Europea en su Recomendación de 6 de mayo de 2003 o norma sustitutiva.
 - Como mínimo, tanto el 85 % del capital pendiente de la cartera cedida, como el 85% del número de operaciones que la integran se han concedido a pequeñas y medianas empresas.
 - Ninguno de los Derechos de Crédito cedidos cuenta con cuotas impagadas con más de 3 meses de antigüedad.
 - Todas las operaciones a que se refieren cada uno de los Derechos de Crédito cuentan con algún tipo de garantía, ya sea personal, hipotecaria o pignoratícia.
 - La hipoteca que, en su caso, garantiza el Préstamo a que se refiere las operaciones de financiación se ha formalizado en Escritura Pública. Adicionalmente, las hipotecas que garantizan los Préstamos a que se refieren las operaciones de financiación se encuentran inscritas en los Registros de la Propiedad.
 - La vida residual de la operación de financiación a que se refiere cada derecho de Crédito no es inferior a 12 meses a la fecha de aportación de la misma al Fondo.
- Los Derechos de Crédito, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, comienzan a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 23 de diciembre de 2008.



OK5442156

CLASE 6.ª

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	191.832	-	(106.424)	85.408
Activos dudosos	46.402	-	(5.875)	40.527
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(11.061)	(27.708)	-	(38.769)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.447	5.082	(5.225)	1.304
	<u>228.620</u>	<u>(22.626)</u>	<u>(117.524)</u>	<u>88.470</u>

	Miles de euros			
	2009			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	399.999	-	(208.167)	191.832
Activos dudosos	-	46.402	-	46.402
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(11.061)	-	(11.061)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.044	14.189	(13.786)	1.447
	<u>401.043</u>	<u>49.530</u>	<u>(221.953)</u>	<u>228.620</u>

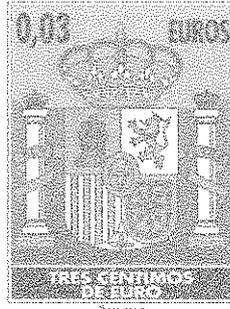
En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2010 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 34,38% (2009: 11,03%).

Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de interés medio de la cartera era del 4,19% (2009: 4,15%), con un tipo máximo de 9,49% (2009: 9,49%) y mínimo de 1,00% (2009: 1,00%).

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 3.974 miles de euros (2009: 14.189 miles de euros), de los que 1.304 miles de euros (2009: 1.447 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.

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los citados activos deteriorados es de 27.708 miles de euros (2009: 11.061 miles de euros) estando registrado dentro del epígrafe "Deterioro neto de derecho de crédito".



OK5442157

CLASE 8.ª

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado anteriormente, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 se han realizado reclasificaciones de activos.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en I.C.O. como materialización de una Cuenta de Tesorería, que será movilizada en cada Fecha de Cobro y Pago. Devenga un tipo de interés referenciado al Euribor y se liquida el 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre.

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

	Miles de euros	
	2010	2009
Tesorería	100.351	151.742
	<u>100.351</u>	<u>151.742</u>

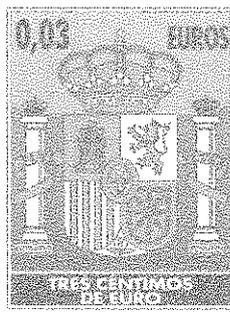
Dentro de este epígrafe, como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al importe del Préstamo Participativo, un Fondo de Reserva por un importe de 110.000 miles de euros.

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

- 110.000 miles de euros.
- El 55,0% del saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 55.000 miles de euros del saldo inicial de la emisión de los Bonos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 34.305 miles de euros.



OK5442158

CLASE 8.ª

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

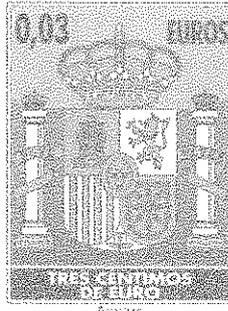
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	54.778	39.806	94.584
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	205	205
	<u>54.778</u>	<u>40.011</u>	<u>94.789</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	112.958	-	112.958
Crédito línea de liquidez	20.000	-	20.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(40.946)	(245)	(41.191)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2.597	2.597
	<u>92.012</u>	<u>2.352</u>	<u>94.364</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	21	-	21
	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>21</u>
	Miles de euros		
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	1.168	1.168
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	199.929	56.068	255.997
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	358	358
	<u>199.929</u>	<u>57.594</u>	<u>257.523</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	112.958	-	112.958
Crédito línea de liquidez	20.000	-	20.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(11.362)	-	(11.362)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	453	453
	<u>121.596</u>	<u>453</u>	<u>122.049</u>



CLASE B.º

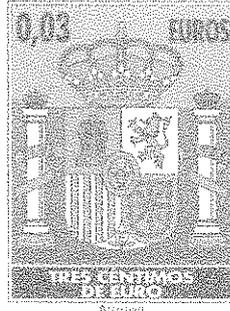


OK5442159

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	400.000 miles de euros
Número total de Bonos	4.000 Bonos
Bonos Serie A:	2.400 (valor nominal 100.000 euros)
Bonos Serie B	600 (valor nominal 100.000 euros)
Bonos Serie C	1.000 (valor nominal 100.000 euros)
Interés variable	
Bonos Serie A:	Euribor 3 meses + 0,30%
Bonos Serie B	Euribor 3 meses + 0,60%
Bonos Serie C	Euribor 3 meses + 1,20%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	23 de diciembre de 2008.
Fecha del primer pago de intereses	26 de febrero de 2009.
Amortización Bonos Clase A	La amortización de los Bonos de la Serie A se realizará, en cada Fecha de Pago, a prorrata entre todos ellos, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A.
Amortización Bonos Clase B	La amortización de los Bonos de la Serie B se realizará, en cada Fecha de Pago, a prorrata entre todos ellos, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie B.
Amortización Bonos Clase C	La amortización de los Bonos de la Serie C se realizará, en cada Fecha de Pago, a prorrata entre todos ellos, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie C.
Fecha de vencimiento final bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas	26 de febrero de 2029.



OK5442160

CLASE 8.ª

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

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

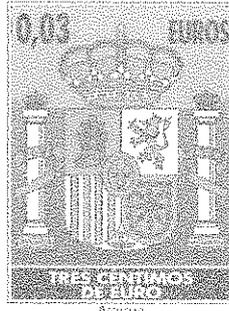
El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2010 y 2009, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Serie no subordinada	
	2010	2009
Saldo inicial	255.997	400.000
Amortización	<u>(161.413)</u>	<u>(144.003)</u>
Saldo final	<u>94.584</u>	<u>255.997</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc..) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 2.804 miles de euros (2009: 7.885 miles de euros), de los que 205 miles de euros (2009: 358 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



OK5442161

CLASE 8.ª

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

- El nivel de calificación otorgado fue de Aaa para los Bonos A, de A3 para los Bonos B y de Ba3 para los Bonos C.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el rating asignado por la Agencia de calificación Moody's para las distintas series de bonos es el siguiente:

	<u>Situación actual</u> <u>MOODY'S</u>
Serie A	Aaa
Serie B	A3
Serie C	Ba3

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por la Entidad

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros de Castilla la Mancha	<u>5.725</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2010

2.958 miles de euros

Tipo de interés anual:

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

Finalidad:

- 475 miles de euros se destinarán al pago de los gastos iniciales del Fondo.

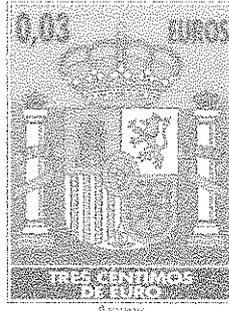
- 5.250 miles de euros se destinarán a Cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses hasta dicha Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Préstamos Hipotecarios anteriores a dicha primera Fecha de Pago.

Amortización:

En cada Fecha de Pago, será un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos del Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª



OK5442162

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por la Entidad:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros de Castilla la Mancha	<u>110.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	110.000 miles de euros.

Finalidad: El importe del Préstamo Participativo se destinará exclusivamente a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización: La amortización del Préstamo Participativo se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Requerido del Fondo de Reserva.

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor a 3 meses más un diferencial del 1%.

PRÉSTAMO FONDO DE LIQUIDEZ

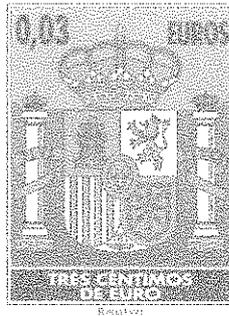
Importe total facilitado por la Entidad:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros de Castilla la Mancha	<u>20.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	20.000 miles de euros.

Finalidad: El importe del Préstamo se destinará exclusivamente a la dotación del Fondo de Liquidez.



CLASE 8.ª



OK5442163

- Amortización:
- 20.000 miles de euros desde la Fecha de Desembolso hasta la décimo sexta (16º) Fecha de Pago del Fondo (incluida)
 - 8.000 miles de euros desde la décimo sexta (16º) Fecha de Pago del Fondo (excluida) hasta la vigésimo octava (28º) Fecha de Pago del Fondo (incluida).
 - 6.000 miles de euros desde la vigésimo octava (28º) Fecha de Pago del Fondo (excluida) hasta la fecha en la que se produzca la liquidación del Fondo (incluida).

Tipo de interés anual: Tipo de interés anual variable trimestralmente igual al Euríbor a 3 meses.

Durante el ejercicio 2010 no se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

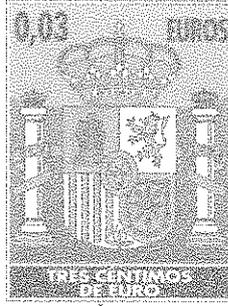
El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante el ejercicio 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2009		
	Préstamo subordinado	Préstamo participativo	Préstamo fondo de liquidez
Saldo inicial	5.725	110.000	20.000
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	(2.767)	-	-
Saldo final	<u>2.958</u>	<u>110.000</u>	<u>20.000</u>

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los préstamos participativo, subordinado y fondo de liquidez por importe total de 2.144 miles de euros (2009: 3.202 miles de euros), encontrándose pendientes de pago a 31 de diciembre de 2010, 2.597 miles de euros (2009: 453 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.º



OK5442164

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

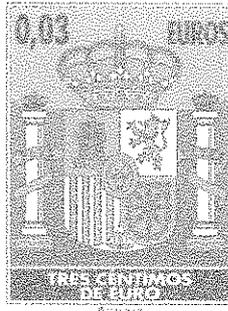
La celebración del Contrato de Swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión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

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con CECA (Confederación Española de Cajas de Ahorro) un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

- Parte A La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
- Parte B C.E.C.A.
- Fechas de liquidación Las fechas de liquidación coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos, esto es, los días 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre, o en caso de no ser éste día hábil, el inmediatamente siguiente día hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 26 de febrero de 2009.
- Periodos de Liquidación Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos ente la Fecha de Desembolso de la Emisión de Bonos (incluida) y el 26 de febrero de 2009 (excluido).
- Cantidades a Pagar por la Parte A En cada Fecha de Liquidación la Parte A abonará, en la Cuenta de Tesorería, el resultado de multiplicar el importe Nominal por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses en curso más el margen medio de los Bonos, ponderado por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos, en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de pago correspondiente, más un 0,50%.



CLASE B.º



OK5442165

• Cantidad a Pagar por la Parte B

En cada fecha de liquidación del Contrato de Swap, la Parte B abonará la Cantidad a Pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de los Derechos de Crédito devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B, correspondiente a los 3 periodos de cálculo inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate.

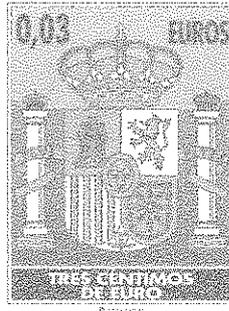
Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2010	2009
Tasa de amortización anticipada	3,93%	14,66%
Tasa de impago	18,84%	16,36%
Tasa de Fallido	1,95%	0,72%

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el Fondo ha registrado en la partida de “Cobertura de flujos de efectivo” del balance de situación un importe de 160 miles de euros (2009: 6.675 miles de euros).

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contables.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado gastos financieros por importe de 2.032 miles de euros (2009: 3.587 miles de euros).



OK5442166

CLASE 8.ª

10. SITUACIÓN FISCAL

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

Al amparo del Art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

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.

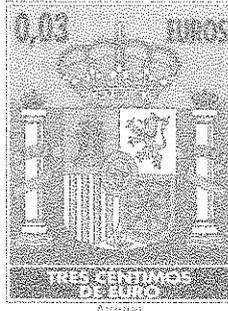
11. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010 han sido 4 miles de euros (2009: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.



CLASE 8.^a



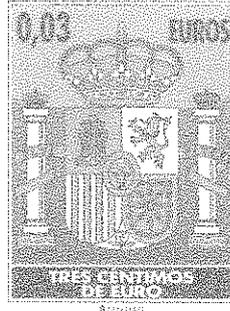
OK5442167

12. HECHOS POSTERIORES

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

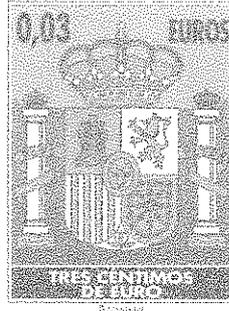


CLASE 8.^a



OK5442168

INFORME DE GESTIÓN



OK5442169

CLASE 8.ª

TDA CCM EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2010

CCM EMPRESAS I, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 19 de Diciembre de 2008, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 23 de Diciembre de 2008, Fecha de Desembolso. Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 4.000 Bonos de Titulización agrupados en tres Series de Bonos:

- Serie A, integrada por 2400 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,30%
- Serie B, integrada por 600 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,60%
- Serie C, integrada por 1000 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 1,20%

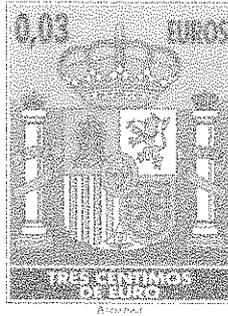
El importe total de la emisión de bonos de titulización es de setecientos ochenta millones (400.000.000) de euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

El activo del Fondo CCM EMPRESAS I está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Banco Castilla La Mancha (antes Caja Castilla La Mancha).

El Fondo desembolsó en la Fecha de Desembolso el importe de los Derechos de Crédito suscritos por su importe nominal total.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió dos préstamos, y realizó una primera disposición del Crédito Subordinado:

- Préstamo Participativo: por un importe de 110.000.000,00 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva.



OK5442170

CLASE 8.ª

- Préstamo para el Fondo de Liquidez: por importe de 20.000.000,00 destinado a la dotación del Fondo de Liquidez.
- Primera disposición del Crédito Subordinado: que ascendió a un importe de 475.000 euros, destinado exclusivamente al pago de los Gastos Iniciales.

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago, el fondo recibió la Segunda Disposición del Crédito Subordinado, que ascendió a un importe de 5.250.000,00 mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería. Este fue destinado por la Sociedad Gestora exclusivamente a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Préstamos hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Préstamos vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

En cada Fecha de Pago, se dotará al 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.

Durante los dos (2) primeros años desde Fecha de Desembolso, el Fondo de Reserva Requerido será el Fondo de Reserva Inicial.

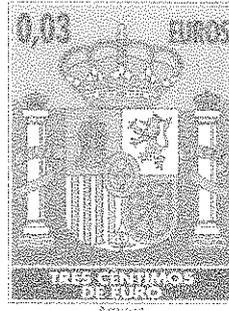
El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- el Fondo de Reserva Inicial, y
- el 55% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos.

El Fondo liquida con la Entidad Cedente de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 26 de febrero de 2009.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 8%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/05/2012 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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



OK5442171

CLASE 8.ª

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución de 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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

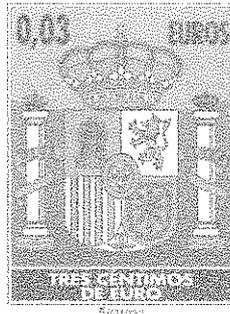
- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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



OK5442172

CLASE 8.ª

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

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 de la memoria que forma parte de las cuentas anuales, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. 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 os deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

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

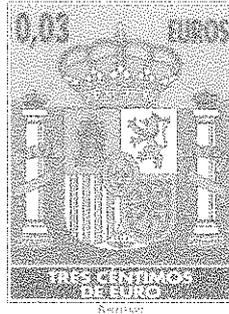
Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz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

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

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2010, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.



CLASE 8.ª



OK5442173

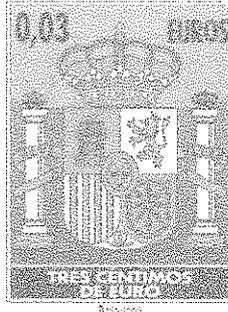
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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

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

Desde el cierre del ejercicio 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

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



OK5442174

CLASE 8.ª

IDA CCM EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2010**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

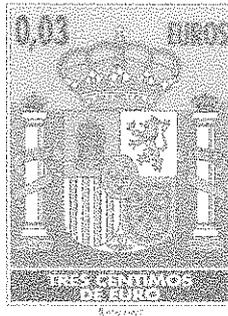
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	91.480.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	125.934.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	274.066.000
4. Vida residual (meses):	42
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,85%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	4,70%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	39,91%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.778.000
10. Tipo medio cartera:	4,19%
11. Nivel de Impagado [2]:	5,11%

II. BONOS

		TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:			
a)	ES0377846003	0	0
b)	ES0377846011	0	0
c)	ES0377846029	94.583.000	95.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:			
a)	ES0377846003		0,00%
b)	ES0377846011		0,00%
c)	ES0377846029		95,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):			0,00
4. Intereses devengados no pagados:			205.000,00
5. Intereses impagados:			0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2010):			
a)	ES0377846003		0,000%
b)	ES0377846011		0,000%
c)	ES0377846029		2,230%
7. Pagos del periodo			
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)	ES0377846003	95.997.000	351.000
b)	ES0377846011	60.000.000	638.000
c)	ES0377846029	5.417.000	1.968.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	4.874.000
3. Saldo de la cuenta de Liquidez:	95.477.000



OK5442175

CLASE 8.ª

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo participativo:	110.000.000
2. Préstamo fondo de liquidez:	20.000.000
3. Crédito subordinado:	2.958.000

V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2010	48.000
2. Variación 2010	-16,08%

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377846003	Clase A	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377846011	Clase B	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)
ES0377846029	Clase C	MDY	Ba3 (sf)	Ba3 (sf)

VII. RELACION CARTERA-BONOS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 90.009.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 35.925.029,04

TOTAL: 125.934.029,04**B) BONOS**

SERIE A 0,00

SERIE B 0,00

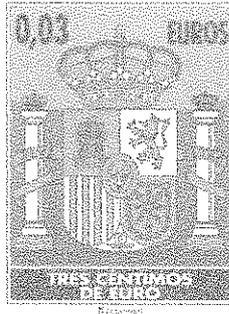
SERIE C 94.583.000,00

TOTAL: 94.583.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE B.ª



OK5442176

S.05.3	
Denominación del Fondo: 0 TDA CCM EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2010	

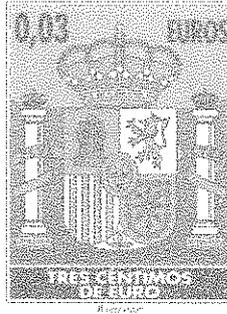
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2010		31/12/2009		19/12/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0420	0426	0452	0478	0504	0530
Aragón	0401	0427	0453	0479	0505	0531
Asturias	0402	0	0454	0	0506	0
Baleares	0403	0479	0455	0481	0507	0533
Canarias	0404	0430	0456	0482	0508	0534
Cantabria	0405	0437	0457	0483	0509	0535
Castilla León	0406	0433	0458	0484	0510	0536
Castilla La Mancha	0407	0431	0459	0485	0511	0537
Cataluña	0408	0434	0460	0486	0512	0538
Ceuta	0409	0435	0461	0487	0513	0539
Extremadura	0410	0436	0462	0488	0514	0540
Galicia	0411	0437	0463	0489	0515	0541
Madrid	0412	0438	0464	0490	0516	0542
Melilla	0413	0439	0465	0491	0517	0543
Murcia	0414	0440	0466	0492	0518	0544
Navarra	0415	0441	0467	0493	0519	0545
La Rioja	0416	0442	0468	0494	0520	0546
Comunidad Valenciana	0417	0443	0469	0495	0521	0547
País Vasco	0418	0444	0470	0496	0522	0548
Total España	0419	0445	0471	0497	0523	0549
Otros países Unión Europea	0420	0446	0472	0498	0524	0550
Resto	0421	0448	0473	0500	0525	0551
Total General	0422	0450	0475	0501	0527	0553

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



CI PA GO



OK5442177

S.013

Denominación del Fondo: TGA CCM EMPRESAS I, FTA
 Determinación del Compartimento: G
 Organización de la Gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
 Código de Organización: 31022910
 Fecha de Emisión: 31/12/2010

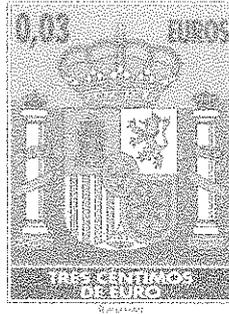
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS
 Situación actual: 31/12/2010 Situación cierre anual anterior: 31/12/2009 Situación inicial: 19/12/2004

Divisa/ Activos Situalizados	31/12/2010		31/12/2009		19/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)
Euro	1.427	135.934.000	2.146	235.664.000	2.703	400.000.000
EEUU Dólar	0	0	0	0	0	0
Yen	0	0	0	0	0	0
Yen Japón	0	0	0	0	0	0
Libra	0	0	0	0	0	0
Libra Unido	0	0	0	0	0	0
Corona	0	0	0	0	0	0
Total	1.427	135.934.000	2.146	235.664.000	2.703	400.000.000

(1) Entendido como importe pendiente de impuesto de personal pendiente de reembolso



CLASE C.P.



OK5442178

\$653	
Denominación del Fondo:	FOA CCM EMPRESAS I, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2010
Período:	

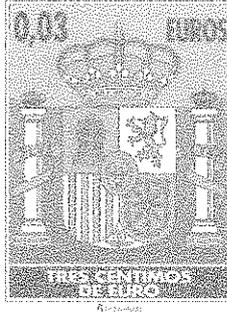
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		19/12/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos (utilizados/ Valor garantía (1))	0%	40%	0	1110	0	1330	0	1140	0	1150	0	1150
	40%	60%	1006	1111	0	1331	0	1141	0	1151	0	1151
	60%	80%	1029	1112	0	1332	0	1142	0	1152	0	1152
	80%	100%	1102	1113	0	1333	0	1143	0	1153	0	1153
	100%	120%	1104	1114	0	1334	0	1144	0	1154	0	1154
	120%	140%	1105	1115	0	1335	0	1145	0	1155	0	1155
	140%	160%	1106	1116	0	1336	0	1146	0	1156	0	1156
	superior al 160%		1107	1117	0	1337	0	1147	0	1157	0	1157
Total			1108	1118	0	1338	0	1148	0	1158	0	1158
Media ponderada (%)				1119	0	1339	0		0		0	1159

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



CLASE 03, A



OK5442179

S.05.5	
Denominación del Fondo:	IDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

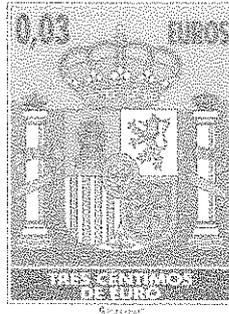
Rendimiento Índice del período	Nº de activos	Importe pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1470	1420	7430
IRPH	6	85.000	0,81	3,89
MIBOR	1	65.000	0,5	1,82
EURIBOR	1.337	120.874.000	1,38	4,12
TIPO FIJO	113	4.811.000	0	5,99
Total	1407	1.457.145	125.935.000/1425	1,33

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

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



CLASE 02



OK5442180

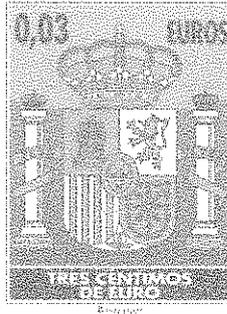
S.05.3	
Denominación del Fondo:	TDA DCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tuización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación Inicial		
	31/12/2010	31/12/2009	19/12/2008	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente
Inferior al 1%	1500	0	0	1500	0	0	1584	0	1605
1% - 1,49%	1301	13	4	1343	4	5.689.000	1585	0	1606
1,5% - 1,99%	1502	17	26	1544	26	2.647.000	1586	0	1607
2% - 2,49%	1503	29	574	1546	574	21.750.000	1587	0	1608
2,5% - 2,99%	1504	456	623	1546	623	15.144.000	1588	0	1609
3% - 3,49%	1505	326	131	1547	131	8.037.000	1589	0	1610
3,5% - 3,99%	1506	73	72	1548	72	15.625.000	1590	0	1611
4% - 4,49%	1507	102	136	1549	136	48.892.000	1591	4	1612
4,5% - 4,99%	1508	20	27	1550	27	38.403.000	1592	30	1613
5% - 5,49%	1509	303	384	1551	384	69.399.000	1593	274	1614
5,5% - 5,99%	1510	11	16	1552	16	1.407.000	1594	139	1615
6% - 6,49%	1511	1	10	1553	10	520.000	1595	648	1616
6,5% - 6,99%	1512	14	29	1554	29	6.307.000	1596	967	1617
7% - 7,49%	1513	36	46	1555	46	748.000	1597	342	1618
7,5% - 7,99%	1514	32	38	1556	38	690.000	1598	191	1619
8% - 8,49%	1515	18	23	1557	23	277.000	1599	107	1620
8,5% - 8,99%	1516	5	6	1558	6	117.000	1600	76	1621
9% - 9,49%	1517	1	1	1559	1	13.000	1601	12	1622
9,5% - 9,99%	1518	0	0	1560	0	0	1602	3	1623
Superior al 10%	1519	0	0	1561	0	0	1603	0	1624
Total		1.457	1.146	1.562	2.146	235.665.000	1.604	2.793	1.625
Tipo de interés medio ponderado (%)			4,19			4,15		2,793	1,626
									6,41



CAJAS DE PENSIONES



OK5442181

S.O.E.S
Denominación del Fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento: B
Denominación de la Gestora: Trazadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

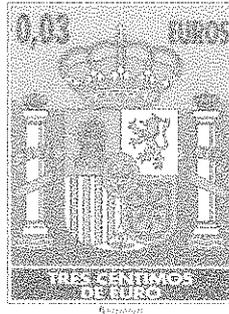
Concentración	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	46,3	74	28,28	74	47,25	74	38,68	74	38,68	74
Sector: (1)	2010	2020	2010	2050	2070	2080	2060	2070	2070	2080
					15,9	74	18,22	74	18,22	74

(1) Indiquese denominación del sector con mayor concentración
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 0.º

OK5442182



S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2010
Período de la declaración:	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

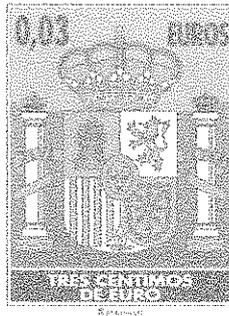
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO.

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2010		Situación Inicial		19/12/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3700	3960	3170	94.583.000	3170	4.000	3350	400.000.000
EELU Dólar - USD	3110	3370	3120	0	3120	0	3360	0
Japón Yen - JPY	3040	3080	3190	0	3260	0	3370	0
Reino Unido Libra - GBP	3050	3090	3200	0	3280	0	3380	0
Otras	3610	0	3210	0	0	0	3390	0
Total	3050	4.000	3220	94.583.000	4.000	400.000.000	3300	400.000.000



CLASE 8.^a



OK5442183

ANEXO I



CLASE B

OK5442185

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2010

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

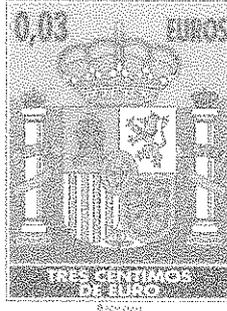
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009	0210	0211
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-42.596.000	-111.148.000		
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-67.134.000	-42.980.000		
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	-274.066.000	-164.336.000		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0212	0213
Importe pendiente cierre del periodo (2)	125.934.000	235.664.000	0214	0215
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	28,48	11,65		

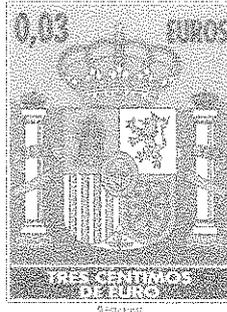
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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





CLASE C



OK5442186

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CCH EMPRESAS 1, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Denominación de la Cestira:
 Estados agregados:
 Periodo: 31/12/2010

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos			Importe Impagado			Principal pendiente no vencido			Deuda Total		
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total
Hasta 1 mes	106	0706	0719	122.000	0729	0740	162.000	0741	0750	5.519.000	0751	5.681.000
De 1 a 2 meses	45	0710	0712	96.000	0722	0730	101.000	0741	0750	935.000	0751	1.036.000
De 2 a 3 meses	15	0713	0715	45.000	0722	0730	48.000	0742	0750	345.000	0752	394.000
De 3 a 6 meses	18	0715	0717	130.000	0724	0733	136.000	0743	0754	255.000	0754	391.000
De 6 a 12 meses	24	0717	0719	1.011.000	0724	0734	1.240.000	0744	0754	3.365.000	0754	4.605.000
De 12 a 18 meses	25	0718	0720	914.000	0724	0734	1.228.000	0745	0756	2.024.000	0756	3.085.000
De 18 meses a 2 años	45	0720	0722	31.990.000	0724	0734	33.352.000	0746	0756	692.000	0756	34.044.000
De 2 a 3 años	3	0721	0723	146.000	0723	0731	151.000	0746	0755	0	0755	151.000
Más de 3 años	0	0723	0725	0	0725	0732	0	0746	0755	0	0755	0
Total	281	0725	0739	34.456.000	0729	0739	35.233.000	0746	0759	13.135.000	0759	49.368.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos			Importe Impagado			Principal pendiente no vencido			Deuda Total			% Duda/ta Tasación
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	
Hasta 1 mes	0	0770	0780	0	0790	0800	0	0810	0820	0	0830	0840	0
De 1 a 2 meses	0	0771	0781	0	0791	0801	0	0811	0821	0	0831	0841	0
De 2 a 3 meses	0	0772	0782	0	0792	0802	0	0812	0822	0	0832	0842	0
De 3 a 6 meses	0	0773	0783	0	0793	0803	0	0813	0823	0	0833	0843	0
De 6 a 12 meses	0	0774	0784	0	0794	0804	0	0814	0824	0	0834	0844	0
De 12 a 18 meses	0	0775	0785	0	0795	0805	0	0815	0825	0	0835	0845	0
De 18 meses a 2 años	0	0776	0786	0	0796	0806	0	0816	0826	0	0836	0846	0
De 2 a 3 años	0	0777	0787	0	0797	0807	0	0817	0827	0	0837	0847	0
Más de 3 años	0	0778	0788	0	0798	0808	0	0818	0828	0	0838	0848	0
Total	0	0779	0789	0	0799	0809	0	0819	0829	0	0839	0849	0

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

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



CLASE B.3

OK5442187

3.05.1
Denominación del Fondo: 0 TDA CCM EMPRESAS T. PTA Denominación del Compartimiento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período: 31/12/2010

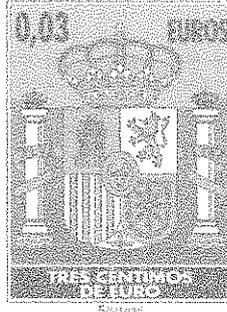
CUADRO D

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario inicial		
	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2009	19/12/2008	19/12/2008	19/12/2008
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratio Mesorrotal (1)									
Participaciones Hipotecarias	0,850	0,868	0,904	0,822	0,940	0,976	0,964	1,030	1,048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,951	0,869	0,902	0,941	0,941	0,977	0,995	1,001	1,049
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,870	0,906	0,942	0,960	0,978	0,986	1,032	1,050
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,871	0,907	0,943	0,961	0,978	0,987	1,033	1,051
Préstamos a Promotores	0,854	0,872	0,908	0,944	0,962	0,980	0,988	1,034	1,052
Préstamos a Pymes	0,855	0,873	0,909	0,945	0,963	0,981	0,989	1,035	1,053
Préstamos a Empresas	0,856	0,874	0,910	0,946	0,964	0,982	0,990	1,036	1,054
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,911	0,947	0,965	0,983	0,991	1,037	1,055
Bonos de Tesorería	0,858	0,876	0,912	0,948	0,966	0,984	0,992	1,038	1,056
Bonos de Tesorería	0,859	0,877	0,913	0,949	0,967	0,985	0,993	1,039	1,057
Deuda Subordinada	0,860	0,878	0,914	0,950	0,968	0,986	0,994	1,040	1,058
Créditos AAPP	0,861	0,879	0,915	0,951	0,969	0,987	0,995	1,041	1,059
Préstamos al Consumo	0,862	0,880	0,916	0,952	0,970	0,988	0,996	1,042	1,060
Préstamos Automóvil	0,863	0,881	0,917	0,953	0,971	0,989	0,997	1,043	1,061
Arrendamiento Financiero	0,864	0,882	0,918	0,954	0,972	0,990	0,998	1,044	1,062
Cuentas a Cobrar	0,865	0,883	0,919	0,955	0,973	0,991	0,999	1,045	1,063
Bonos de Crédito Futuros	0,866	0,884	0,920	0,956	0,974	0,992	1,0,000	1,046	1,064
Otros	0,867	0,885	0,921	0,957	0,975	0,993	1,0,011	1,047	1,065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "reservas de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª.
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos protegidos en el estado 5.4).
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el período, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como dudosos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.ª



OK5442188

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, CTA

Denominación del Compartimento: 0

Denominación de la Gestora: Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Estados agregados: 31/12/2010

Período: 31/12/2010

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	31/12/2010		31/12/2009		19/12/2008	
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial	Situación Inicial
	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos
Inferior a 1 año	533	575	1320	1350	476	110.419.000
Entre 1 y 2 años	405	552	1321	1351	621	28.383.000
Entre 2 y 3 años	246	445	1337	1357	601	43.348.000
Entre 3 y 5 años	174	386	1338	1358	772	107.790.000
Entre 5 y 10 años	82	147	1334	1354	277	50.977.000
Superior a 10 años	17	37	1335	1355	46	59.072.000
Total	1.457	2.146	1326	1355	2.793	400.000.000
Vida residual media ponderada (años)	3,46	3,97	3,27	3,35	4,4	

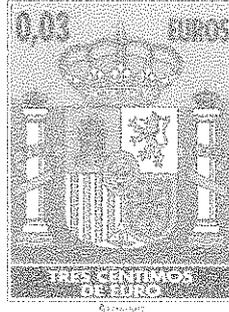
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad

	31/12/2010	31/12/2009	19/12/2008
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial
	Años	Años	Años
Antigüedad media ponderada	3,6	2,83	1,91
	0,630	0,632	0,634



CLASE C



OK5442189

S.052

Denominación del fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
 Denominación del compartimento: B Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
 Estudios sig figados: 31/12/2010
 Período de la declaración: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
 Ubicación de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

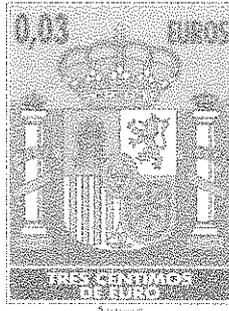
CUADRO A

Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009	19/12/2008	Nº de pasivos emitidos	Nº de pasivos emitidos	Nº de pasivos emitidos	Nº de pasivos emitidos	Vida Media Pasivos	Vida Media Pasivos	Vida Media Pasivos	Vida Media Pasivos
ES937846203 Clase A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES937846211 Clase B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES937846223 Clase C	95.000	1.563.000	1.011	1.011	600	1.000	600	1.000	2,25	2,25	2,25	4,8
Total	95.000	1.563.000	1.011	1.011	600	1.000	600	1.000	2,25	2,25	2,25	4,8

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



CLASE 02.ª



OK5442190

8.02

Denominación del fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestión: Trazabilidad de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Estado agregado: 31/12/2010

Período de la liquidación: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA

Moneda de cotización de los valores emitidos:

CUADRO B

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses (7)	Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)
ES037744000	Clase A	NS	EURIBOR 3 m	0,3	0	360	35	0	0	0	0	0	0
ES037744011	Clase B	NS	EURIBOR 3 m	0,6	0	360	35	0	0	0	0	0	0
ES037744029	Clase C	NS	EURIBOR 3 m	1,2	2,23	360	35	200.000	0	94.583.000	0	0	94.583.000
Total										94.583.000	0	0	94.583.000

(1) La gestión deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará respectivamente la columna de denominación.

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

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

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

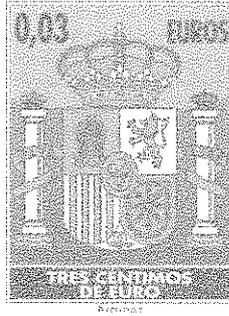
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

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



CLASE C



OK5442191

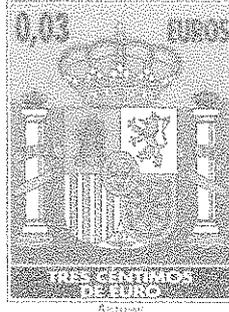
Denominación del fondo:		TDA CCM EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del comprobante:		C	
Denominación de la gestión:		Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estado agregado:		31/12/2010	
Período de la declaración:		TDA CCM EMPRESAS 1, FTA	
Mecanismos de cotización de los valores oníditos:			

Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Interés		Amortización de principal		Interés	
Saldo	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0377846003	7260	351.000	4.271.000	7260	3.820.000	7.770	3.820.000	1.250.000
Clase A	60.000.000	658.000	1.896.000	0	1.760.000	0	1.760.000	2.864.000
Clase B	60.000.000	1.503.000	4.832.000	0	2.864.000	0	2.864.000	0
Clase C	5.417.000	0	0	0	0	0	0	0
Total	61.417.000	2.857.000	10.899.000	7.260	7.444.000	7.770	7.444.000	7.844.000

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



CLASE C³



OK5442192

S.05.2	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la gestora:	31/12/2010
Estados agregados:	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Período de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

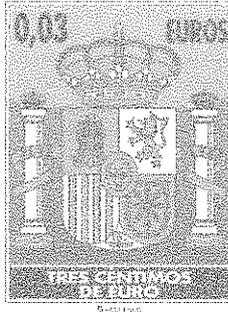
Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial
ES0377846003	Clase A	19/12/2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377846011	Clase B	19/12/2008	MDY	A3	A3	A3
ES0377846029	Clase C	19/12/2008	MDY	Ba3	Ba3	Ba3

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors; FCH para Fitch -

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



CLASE 00



OK5442193

S. 05.3	
TDA CCM EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estandos agregados: 31/12/2010	
Período de la declaración: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	95.477.000	1010	130.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	75,82	1020	55,16
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,95	1040	2,71
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	true	1050	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	false	1070	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	false	1080	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090	1090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	false	1110	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0130	100	1130	37,5
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por ayales	0160	0	1160	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170	0	1170	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180	false	1180	false
13. Otros				

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF		Denominación
	0200	0210	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-16161336	1210	Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha (FR y Fondo de Liquidez)
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	1220	CECA
Permutas financieras de tipos de cambio		1230	
Otras permutas financieras		1240	
Contraparte de la línea de liquidez		1250	
Entidad Avalista		1260	
Contraparte del derivado de crédito		1270	

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



CLAFM S.A.

OK5442194

Importe Inversado acumulado

Denominación del Fondo: **UDA COM EMPRESAS 1, PTA**

Número de Registro del Fondo: **501001**

Denominación de la Compañía: **Clafm S.A.**

Denominación de la Persona: **Unidad de Aportes de Fondos de Inversión, S.A.**

Estado del seguro: **31/07/2019**

Planillo: **0110**

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

Importe Inversado acumulado		Ratio (2)	
Concepto (1)	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago
1. Activos Marcados por Inversión con antigüedad superior a 12 (12) meses	4.677.000 (4.677)	0,00 (0)	0,05 (0,05)
2. TOTAL MORSOS	4.677.000 (4.677)	0,05 (0,05)	0,05 (0,05)
3. Activos Faltados por Impago con antigüedad igual o superior a 12 (12) meses	35.662.000 (35.662)	0,00 (0)	0,35 (0,35)
4. Activos Faltados por otros motivos que hayan sido declarados como no recuperables	35.662.000 (35.662)	0,00 (0)	0,35 (0,35)
TOTAL FALUDOS	35.662.000 (35.662)	0,00 (0)	0,35 (0,35)
TOTAL			
TOTAL MORSOS		0,05 (0,05)	0,05 (0,05)
TOTAL FALUDOS		0,00 (0)	0,35 (0,35)
TOTAL		0,05 (0,05)	0,35 (0,35)

(1) En caso de existir deficiencias adicionales a las recogidas en la presente tabla, moros, tardanzas, fallos o pérdidas, se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe y capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Ratio (2)	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0,62 (0,62)	0,62 (0,62)	

TRIGGERS (3)

Amortización sucesiva, series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Clase B	2	5,1	4,91	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase C	10	23,5	23,05	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase D	30	72,5	23,65	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase E	50	100	13,25	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase F	50	100	96,75	4.9.2.2 Nota de Valores

Diferencias de pago: gamiento, intereses, series (5)

Clase	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Clase A	0,50 (0,50)	10,07	10,65	3.4.6.2.2 Modelo Adicional
Clase B	2,3	10,87	10,65	3.4.6.2.2 Modelo Adicional

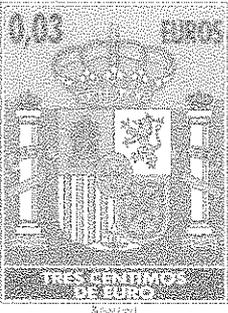
No reducción del Fondo de Reserva (6)

Clase	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Clase A	0,50 (0,50)	100,55	81,84	3.4.2.1. Modelo Adicional
Clase B	0,50 (0,50)	100,55	81,84	3.4.2.1. Modelo Adicional

OTROS TRIGGERS (3)

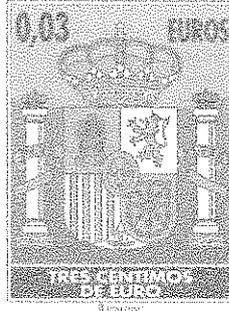
Clase	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Clase A	0,50 (0,50)	100,55	81,84	3.4.2.1. Modelo Adicional
Clase B	0,50 (0,50)	100,55	81,84	3.4.2.1. Modelo Adicional

(3) En caso de existir impagos, retardados o no recibidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los impagos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto al modo de amortización (proporcional/secuencial) de algunos de los ratios, se indicarán en la presente tabla. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunos de los ratios, se indicarán en la presente tabla. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido. Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.





CLASE B.ª

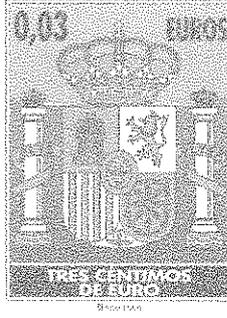


OK5442195

S.03	Denominación del Fondo: TDA CGM EMPRESAS 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estatos agregados: 31/12/2010 Período:
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 03.º



OK5442196

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA GCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación Inicial 19/12/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	0000	0000	0000	0100	0100
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	1007	1003	1001	1001	1001	1001
Préstamos Hipotecarios	1003	1035	1002	1002	1002	1002
Cédulas Hipotecarias	1005	0000	1003	0000	1003	0000
Préstamos a Promotores	1001	1004	1004	1004	1004	1004
Préstamos a PYMES	1008	1000	1005	1005	1005	1005
Préstamos a Empresas	1009	0000	1006	0000	1006	0000
Préstamos Corporativos	1003	0000	1007	0000	1007	0000
Cédulas Territoriales	0014	0000	0000	0000	0000	0000
Bonos de Tesorería	1011	0000	1008	0000	1008	0000
Deuda Subordinada	0012	0000	0000	0000	0000	0000
Creditos APP	0015	0000	0000	0000	0000	0000
Préstamos al Consumo	0014	0000	0000	0000	0000	0000
Préstamos Automoción	0015	0000	0000	0000	0000	0000
Arrendamiento Financiero	1010	0000	1009	0000	1009	0000
Cuentas a Cobrar	0017	0000	0000	0000	0000	0000
Derechos de Crédito Futuros	1017	0000	1010	0000	1010	0000
Bonos de Titulización	0019	0000	0000	0000	0000	0000
Otros	0020	0000	0000	0000	0000	0000
Total	0021	2.146	0060	2.762	0110	2.793
		235.664.000		389.792.000		400.000.000

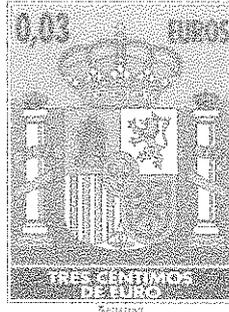
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8ª



OK5442197

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

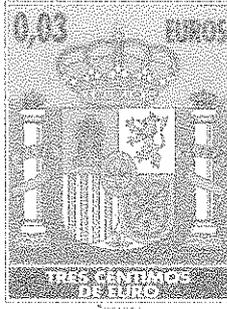
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2009 - 31/12/2009	01/01/2008 - 31/12/2008	01/01/2008 - 31/12/2008	01/01/2008 - 31/12/2008
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0200	-111.148.000	0210	-1.903.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-42.980.000	0211	-8.305.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-164.336.000	0212	-10.208.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0203	0	0213	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0204	235.664.000	0214	389.792.000
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0205	0,12	0215	0,22

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

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



CLASE 0.1



OK5442198

Denominación del Fondo:	IDA CCM EMPRESAS 1, FTA	5.05.1
Denominación del Compartimiento:	0	
Denominación de la Gestora:	Tuclización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2009	
Periodo:		

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Principal pendiente			Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total	no vencido	no cobrado	Total	
Hasta 1 mes	157	1.697.000	0.793	1.727.000	0.793	8.421.000	10.148.000	
De 2 a 3 meses	57	272.000	172	115.000	172	3.448.000	3.620.000	
De 3 a 6 meses	23	257.000	172	307.000	172	5.123.000	5.499.000	
De 6 a 9 meses	42	195.000	172	275.000	172	3.591.000	4.159.000	
De 9 a 12 meses	57	37.905.000	172	38.022.000	172	1.783.000	40.805.000	
De 12 a 18 meses	5	143.000	0	146.000	0	5.000	151.000	
De 18 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	
De 2 a 3 años	0	0	0	0	0	0	0	
Más de 3 años	0	0	0	0	0	0	0	
Total	325	48.159.000	1.433.000	41.592.000	1.433	22.679.000	64.271.000	

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

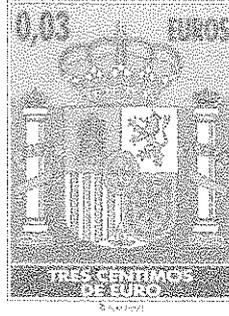
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe impagado			Principal pendiente			Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total	no vencido	no cobrado	Total			
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 1 a 2 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 2 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 12 a 18 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 18 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 2 a 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Más de 3 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

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

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



CLASE 02



OK5442199

S.05.1
Denominación del Fondo: IDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estadísticas agregadas: Período: 31/12/2009

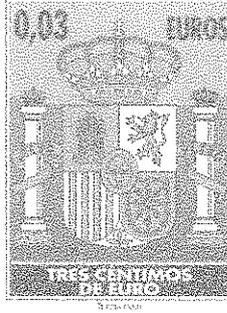
CUADRO D

	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación cierre anual anterior				19/12/2008			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación da activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,13	0	0,01	0	0,22	0	0	0	0,19	0	0	0	0,19	0	0	0
Participaciones Hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos AAPP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos al Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arendamiento Financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de Crédito Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Titularización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Citos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13^a y 23^a
 (B) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la asfutura o folio protegido en el estado 5.4).
 (C) Determinado por el cociente entre la suma de, el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones, en el período, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 03



OK5442200

S.05.1	
Denominación del Fondo:	IOA COM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	31/12/2009
Entidad:	

CUADRO E

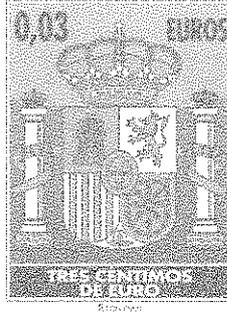
Vista Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2009		31/12/2008		19/12/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	305	316	329	476	476	110.419.000
Entre 1 y 2 años	552	311	524	617	621	28.393.000
Entre 2 y 3 años	445	131	324	599	601	43.348.000
Entre 3 y 5 años	386	183	333	768	772	167.790.000
Entre 5 y 10 años	147	114	323	277	277	50.977.000
Superior a 10 años	37	113	323	45	45	59.072.000
Total	1386	2.146	1328	2.782	2.793	400.000.000
Vista residual media ponderada (años)	1307	3,97	1324	4,27	1324	4,4

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

Antigüedad	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
Antigüedad media ponderada	Años 2,83	Años 1,99	Años 1,91



CLASE 03



OK5442201

5.95.2

Denominación del Fondo: TDA CON EMPRESAS 1, FTA

Denominación del Compartimento: 0

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

Fecha de agregación: 31/12/2008

Referido de la denominación: TDA CON EMPRESAS 1, FTA

Menciones de conexión de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

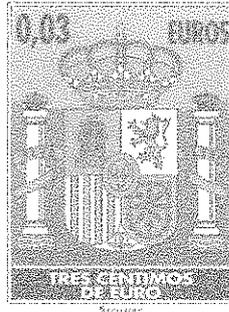
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidad	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidad	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidad	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
Clase A	ES037746223	600	60.000	65.997.900	1,03	2.400	100.000	240.000.000	1,51	2.400	100.000	60.000.000	1,51
Clase B	ES037746031	600	100.000	60.000.000	2,25	600	60.000.000	60.000.000	4,8	600	100.000	60.000.000	4,8
Clase C	ES037746029	1.000	100.000	100.000.000	2,25	1.000	100.000.000	100.000.000	4,8	1.000	100.000	100.000.000	4,8
Total		1.800	4.000	255.997.900		4.000	400.000.000	400.000.000		4.000	400.000.000	400.000.000	

(1) Importe en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

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



CLASE 09



OK5442202

Denominación del fondo: TDA CCN EMPRESAS 1, FTA

Denominación del compromiso: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Episodio de la gestión: 31/12/2009

Período de la declaración: TDA CCN EMPRESAS 1, FTA

Variable de valoración de los valores emitidos:

CUADRO 8

Clase	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)
Clase A	ES0377846023	N5	EURIBOR 3 m	0,3	1,016	360	35	77.000	60.000.000	0	0	60.000.000
Clase B	ES0377846011	5	EURIBOR 3 m	0,8	1,318	360	35	108.000	100.000.000	0	0	100.000.000
Clase C	ES0377846029	5	EURIBOR 3 m	1,2	1,618	360	35	108.000	100.000.000	0	0	100.000.000
Total									318.000	255.997.000	0	255.997.000

(1) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (BIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan BIN se reflejará expresamente la columna de denominación.

(2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (se-Subordinada, No-Subordinada)

(3) En el caso de tipos más complejos que correspondan en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

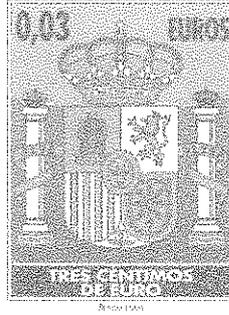
(4) Los vencimientos desde la última fecha de pago.

(5) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

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



CLASE 03



OK5442203

S.052

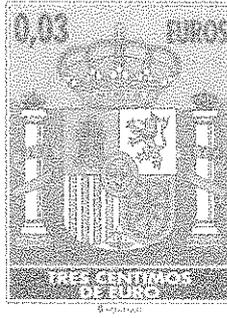
Denominación del fondo: TDA COM EMPRESAS 1, FTA
 Denominación del compromiso: 0
 Denominación de la cuenta: Tiliización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tiliización, S.A.
 Estado aprobado: 31/12/2009
 Período de la declaración: TDA COM EMPRESAS 1, FTA
 Montantes de cobro de los valores amilados:

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual		01/07/2009 - 31/12/2009		01/01/2008 - 31/12/2008	
			Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses
			Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
Clase A	ES03778-6003	26/02/2009	0	144.000.000	3.820.000	3.820.000	0	0
Clase B	ES03778-6011	26/02/2009	0	0	1.260.000	1.260.000	0	0
Clase C	ES03778-6029	26/02/2009	0	0	2.664.000	2.664.000	0	0
Total			0	144.000.000	7.744.000	7.744.000	0	0

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISM) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISM se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendido como fecha final aquella que se acuerda con la documentación contractual delimita la adición del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados hasta el último cierre anual.
 (4) Fecha de pago realizada desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE C³



OK5442204

S.05.2	Denominación del fondo: TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento: 0	Titolización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Período de la declaración: 31/12/2009	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

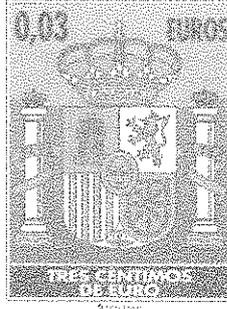
Serie	Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre actual anterior	Situación inicial
Clase A	ES0377846003	19/12/2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Clase B	ES0377846011	19/12/2008	MDY	A3	A3	A3
Clase C	ES0377846029	19/12/2008	MDY	Ba3	Ba3	Ba3

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's; FCH para Fitch.

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



CLASE 09



OK5442205

S.05.3	
TDA CCM EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestora:	
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA CCM EMPRESAS 1, FTA

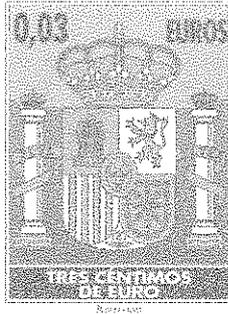
	Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	130.000.000	130.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	55,16	33,35
3. Exceso de spread (%) (1)	2,71	2,76
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	[error]	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	37,5	60
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	[error]	[error]
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	[error]	[error]
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-16131336	Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha (FR y Fondo de Liquidez)
Permutas financieras de tipos de interés	G-282206936	CECA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 00.0



OK5442206

Denominación del Fondo: **FOCO COM EMPRESAS 1, FFA** S.06.4

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del Instrumento: **Tratamiento de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Estado actualizado: **31/12/2009**

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Móviles por Impagos con antigüedad superior a 90 días	43.070.000	0	0,18	0,00	0,17
2. Activos Móviles por otros impagos	43.070.000	0	0,18	0,00	0,17
TOTAL MÓVILES	86.140.000	0	0,36	0,00	0,34
3. Activos Faltados por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	777.000	0	0,33	0,00	0,33
4. Activos Faltados por otros razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Gestor	777.000	0	0,33	0,00	0,33
TOTAL FALIDOS	1.554.000	0	0,66	0,00	0,66

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (por ejemplo, fallidos suspensivos, etc) respecto a las que se establezcan algún lugar se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el número del ratio.
(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos e impagos sobre el saldo vivo de los activos cuando el fondo sujeta su dación en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1.061	1.062	1.062	1.062

TRIGGERS (3)

Amortización sucesional según (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Clase B	30	23,44	15,4	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase D	2,5	16,33	17,13	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase E	80	58,72	86	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase C	30	19,97	17,53	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase G	2	14,23	64	4.9.2.2 Nota de Valores
Clase A	10	95,72	64	4.9.2.2 Nota de Valores

Diferencia positiva/pasiva/mínimo. Intereses: euros (5)

Clase B	Clase C
44,3	0,19
32,5	0,19

No reducción del Fondo de Reserva (6)

Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
50,7	50,76	38,07	3.4.2.1. Módulo Adicional

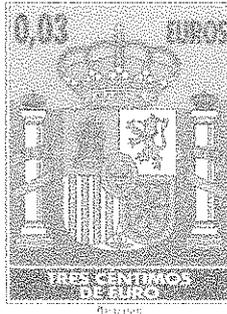
OTROS TRIGGERS (3)

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

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



CLASE 8.^a

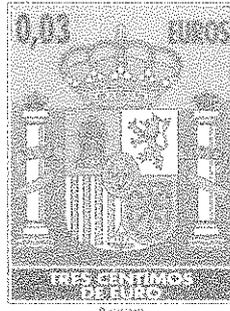


OK5442207

S.06	Denominación del Fondo: TDA CCM EMPRESAS, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2009
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 8.^a



OK5442208

FORMULACIÓN

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Francisco Javier Soriano Arosa
Presidente

Caja de Ahorros del Mediterráneo
D. Juan Luis Sabater Navarro

Banco de Castilla La Mancha
D. Francisco Jesús Cepeda González

D. Gumersindo Ruiz-Bravo de Mansilla

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Caja de Ahorros Municipal de Burgos
D. Vicente Palacios Martínez

D. José Carlos Contreras Gómez

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 CCM EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2010, 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 2011, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 90 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK5442120 al OK5442209, 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 2011

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo