

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Corporativos 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Corporativos 1, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

19 de abril de 2013

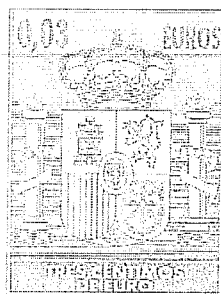
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/06722
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 27 de noviembre.
.....

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



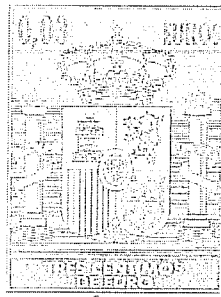
0L2876153

CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE		168 901	294 516
Activos financieros a largo plazo	6	168 901	294 516
Derechos de crédito		168 901	294 516
Préstamos Corporativos		168 901	294 516
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
ACTIVO CORRIENTE		492 003	597 130
Activos financieros a corto plazo	6	131 173	212 944
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 706	2 736
Derechos de crédito		127 782	208 767
Préstamos Corporativos		121 539	208 225
Activos dudosos		7 908	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1 995)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		259	542
Intereses vencidos e impagados		71	-
Derivados	9	390	1 067
Derivados de cobertura		390	1 067
Otros activos financieros	7	295	374
Ajustes por periodificaciones		2	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	360 828	384 185
Tesorería		360 828	384 185
TOTAL ACTIVO		660 904	891 646



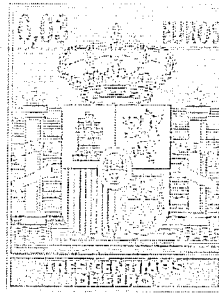
0L2876154

CLASE B1

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2012	31/12/2011
PASIVO NO CORRIENTE		519 961	672 038
Pasivos financieros a largo plazo	8	519 961	672 038
Obligaciones y otros valores negociables		182 655	329 188
Series no subordinadas		15 205	161 738
Series subordinadas		167 450	167 450
Deudas con entidades de crédito		337 261	342 481
Préstamo subordinado		350 314	350 314
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		(13 053)	(7 833)
Derivados	8 y 9	45	369
Derivados de cobertura		45	369
PASIVO CORRIENTE		140 720	219 123
Pasivos financieros a corto plazo	8	140 569	219 006
Acreedores y otras cuentas a cobrar		-	3
Obligaciones y otros valores negociables		130 248	210 862
Series no subordinadas		129 447	208 225
Intereses y gastos devengados no vencidos		801	2 637
Deudas con entidades de crédito		10 321	8 141
Intereses y gastos devengados no vencidos		1 297	2 113
Intereses vencidos e impagados		9 024	6 028
Derivados	9	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Ajustes por periodificaciones		151	117
Comisiones	10	148	117
Comisión Sociedad Gestora		14	20
Comisión Administrador		132	94
Comisión Agente financiero/pagos		2	3
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros		3	-
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		223	485
Coberturas de flujos de efectivo		223	485
TOTAL PASIVO		660 904	891 646

CLASE 8.ª



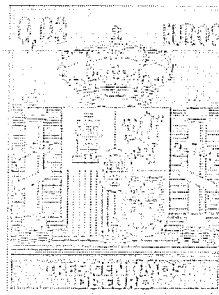
0L2876155

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2012	31/12/2011
Intereses y rendimientos asimilados		11 788	17 432
Derechos de crédito	6.1	8 069	12 565
Otros activos financieros	7	3 719	4 867
Intereses y cargas asimiladas		(16 709)	(22 097)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(8 300)	(12 487)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(8 409)	(9 610)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	1 867	609
MARGEN DE INTERESES		(3 054)	(4 056)
Resultado de operaciones financieras (neto)		2	(1)
Otros		2	(1)
Otros gastos de explotación		(173)	(218)
Servicios exteriores		(33)	(39)
Servicios de profesionales independientes		(33)	(39)
Otros gastos de gestión corriente	10	(140)	(179)
Comisión de Sociedad Gestora		(85)	(102)
Comisión del Administrador		(38)	(56)
Comisión del agente financiero/pagos		(11)	(15)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		(6)	(6)
Deterioro de activos financieros (neto)		(1 995)	-
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	(1 995)	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		5 220	4 275
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

CLASE 8ª



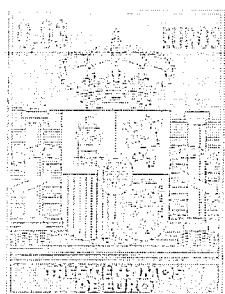
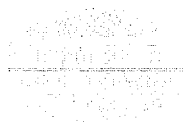
OL2876156

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2 401)	(1 411)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(2 302)	1 251
Intereses cobrados de los activos titulizados	8 308	12 385
Intereses pagados por valores de titulización	(10 136)	(12 349)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	1 958	1 438
Intereses cobrados de inversiones financieras	3 797	4 851
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	(6 229)	(5 074)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(102)	(122)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(90)	(106)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones variables pagadas al agente financiero	(12)	(16)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3	(2 540)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	3	(2 540)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(20 956)	(22 132)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(20 918)	(22 086)
Cobros por amortización de derechos de crédito	204 394	114 877
Pagos por amortización de valores de titulización	(225 312)	(136 963)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(38)	(46)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Otros deudores y acreedores	(38)	(46)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(23 357)	(23 543)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	384 185	407 728
Efectivo o equivalentes al final del periodo	360 828	384 185



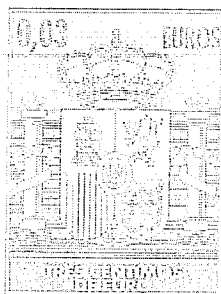
0L2876157

CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	1 605	(872)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	1 605	(872)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 867)	(609)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	262	1 481
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



0L2876158

CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

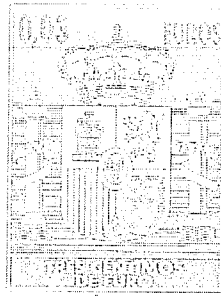
a) Constitución y objeto social

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

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

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

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



0L2876159

CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Duración del fondo

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

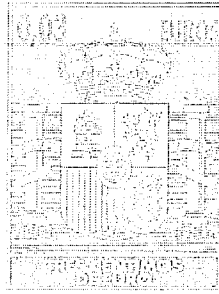
Bajo una hipótesis de amortizaciones del 3.00%, el Fondo se extinguirá en octubre de 2014.

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

CLASE 0ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

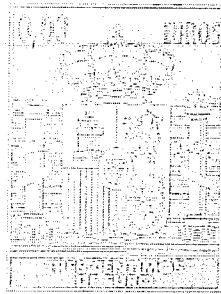
d) Insolvencia del Fondo

- Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo, según se definen en el apartado anterior serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

- (a) Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo incluyendo la comisión de administración de los Activos sólo en caso de sustitución de alguno de los Administradores y excluyendo la comisión de la Sociedad Gestora.
- (b) Pago de la comisión de la Sociedad Gestora.
- (c) Pago de la Cantidad Neta debida al amparo de los Contratos de Swap y, únicamente en el caso de resolución de los Contratos de Swap por incumplimiento del Fondo, la cantidad que corresponda al pago liquidativo, si procede.
- (d) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
- (e) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B, siempre que no se haya producido la Causa de Diferimiento de la Serie B.

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

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



CLASE 0.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

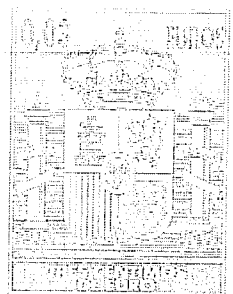
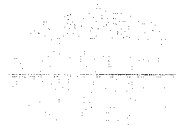
- (l) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para el Desfase de Interés.
- (m) Amortización del principal del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.
- (n) Pago de la comisión de Administración de los Activos.
- (o) Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.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

Otras reglas:

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

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

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



0L2876162

CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

e) Normativa legal

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

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

f) Régimen de tributación

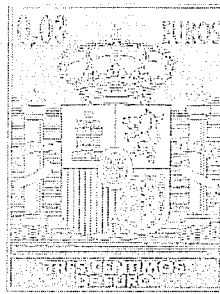
El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

CLASE 0ª



0L2876163

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

b) Comparación de la información

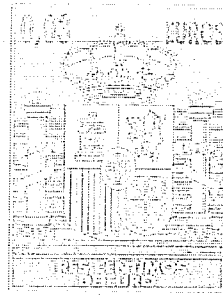
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

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

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

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

CLASE 3.ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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

- f) Principios contables no obligatorios

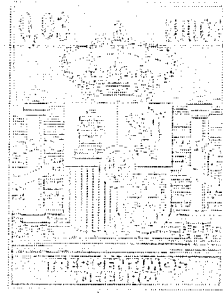
El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 01

TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

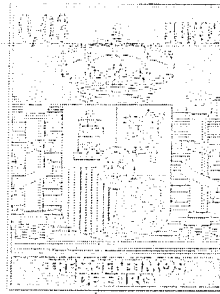
En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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

Valoración inicial

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

CLASE 02



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

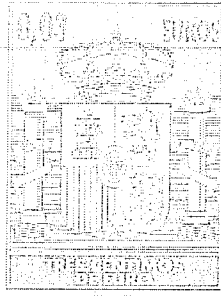
En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

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

Valoración inicial

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

CLASE 01



0L2876167

TDА CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

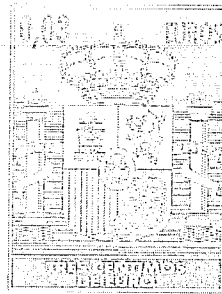
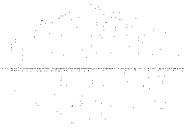
Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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



0L2876168

CLASE Nº

TD A CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

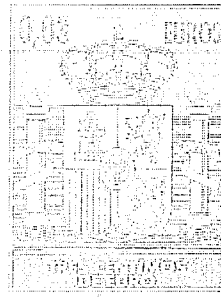
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados ("derivados OTC").

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

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 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

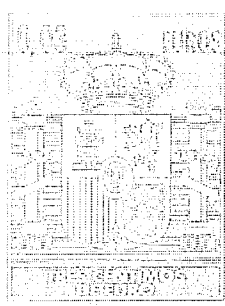
El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes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

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

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

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

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.



0L2876170

CLASE 0°

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

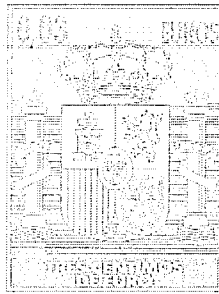
En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían 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.

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

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



CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Tratamiento general

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

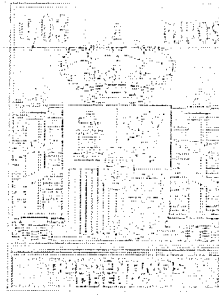
La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (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%.

CLASE 8ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

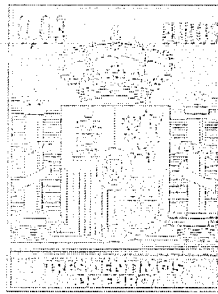
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

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

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

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



CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

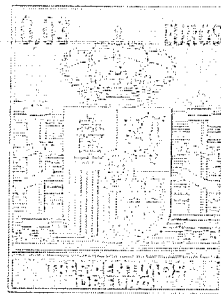
- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 09

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

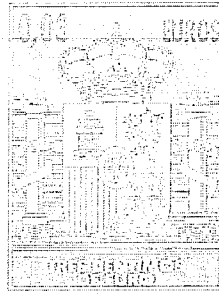
5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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



CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

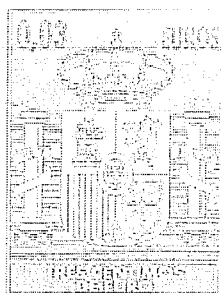
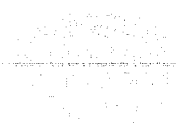
Riesgo de liquidez

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

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

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

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



OL2876176

CLASE 0,1

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Riesgo de crédito

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

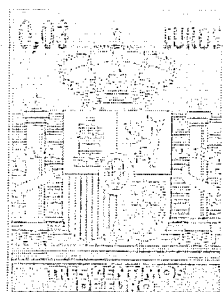
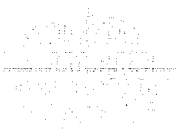
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por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

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

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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	296 683	503 283
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 706	2 736
Derivados	390	1 067
Otros activos financieros	295	374
Total Riesgo	300 074	507 460



0L2876178

CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

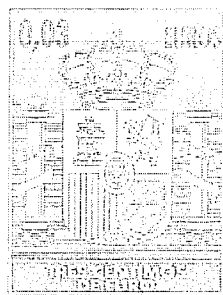
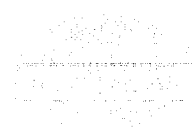
La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 20 de noviembre de 2009 adquirió Préstamos Corporativos representados mediante títulos múltiples, por un importe igual o ligeramente inferior a 837.150 miles de euros. El importe ligeramente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

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

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

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones/ Diminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos Corporativos	617 618	-	(114 877)	502 741
Intereses y gastos devengados no vencidos	362	12 565	(12 385)	542
	<u>617 980</u>	<u>12 565</u>	<u>(127 262)</u>	<u>503 283</u>



0L2876179

CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	-	-
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,68% (2011: 1,12%).

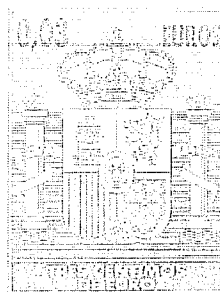
Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 8.069 miles de euros, de los que 259 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012.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

Durante el ejercicio 2011 se devengaron intereses de Derechos de Crédito por importe de 12.565 miles de euros, de los que 542 miles de euros se encontraban pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 no existen Intereses vencidos e impagados.

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

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,13%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 1% y un tipo de interés máximo del 3,99%.

CLASE 6.ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	-	-
Dotaciones	(1 995)	-
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(1 995)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 1.995 miles de euros (no hubo en 2011) registrada en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito", que se compone de:

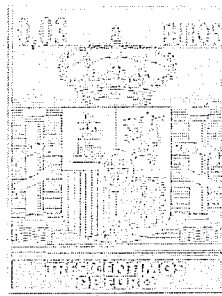
	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	(1 995)	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(1 995)</u>	<u>-</u>

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

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

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 2.706 miles de euros.



CLASE 0.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

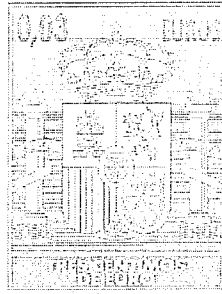
El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Bancarias	360 828	384 185
Cuenta de Tesorería	360 828	384 185
	<u>360 828</u>	<u>384 185</u>

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

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

- (i) el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- (ii) el principal e intereses (ordinarios y de demora) de los Activos;
- (iii) a cualquier otro pago que reciba el correspondiente Cedente por los Activos, incluyendo los intereses de demora y los derivados de cualquier derecho accesorio, tales como ejecuciones de garantías indemnizaciones derivadas de pólizas de seguros en el caso de los Activos Hipotecarios, pagos efectuados por posibles garantes, etc., con la excepción de comisiones de amortización o cancelación anticipada de los Activos, principal vencido y no reembolsado a la Fecha de Constitución, intereses vencidos y no satisfechos a la Fecha de Constitución, comisiones por reclamación de recibos impagados así como cualquier otra comisión o suplido que corresponderán al correspondiente Cedente.
- (iv) en su caso, las cantidades que resulten pagaderas por la Entidad de Contrapartida al amparo de los Contratos de Swap;
- (v) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería, de acuerdo con lo recogido en el presente apartado;



CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (vi) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales;
- (vii) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para el Desfase de Intereses;
- (viii) el importe del Fondo de Reserva en cada momento; y
- (ix) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria o se solicite su devolución por parte de los titulares de los Bonos.

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

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

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

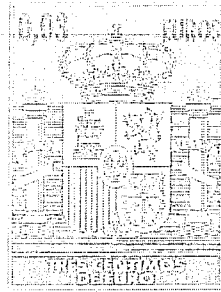
- a) El Fondo de Reserva Inicial: 347.417.250 euros.
- b) La cantidad mayor entre: El 83% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos; o el 50% del Fondo de Reserva Inicial.

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

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

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos no Fallidos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago (los "Activos Morosos"), fuera superior al 2,75% del Saldo Vivo de los Activos no Fallidos el último día del mes inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago; o

CLASE 8ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (b) Si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva; o
- (c) Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución.

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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo de Reserva asciende a 347.417 miles de euros.

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

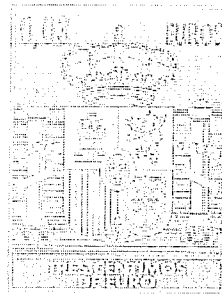
Los intereses devengados por la cuenta de Tesorería al 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 4.867 miles de euros, de los cuales 374 miles de euros se encontraban en su totalidad pendientes de pago a dicha fecha.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

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

OL2876184

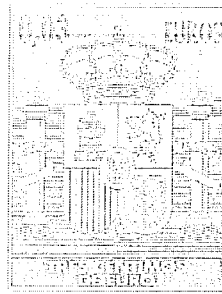


CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	3	3
	-	3	3
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	161 738	208 225	369 963
Series subordinadas	167 450	-	167 450
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2 637	2 637
	<u>329 188</u>	<u>210 862</u>	<u>540 050</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	350 314	-	350 314
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(7 833)	-	(7 833)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2 113	2 113
Intereses vencidos e impagados	-	6 028	6 028
	<u>342 481</u>	<u>8 141</u>	<u>350 622</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	369	-	369
	<u>369</u>	<u>-</u>	<u>369</u>

CLASE 01

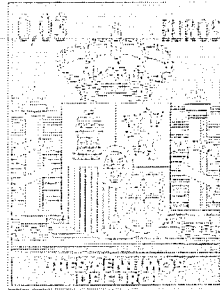
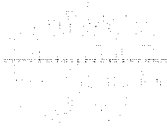


TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros							
	2012						2018 a	Total
	2013	2014	2015	2016	2017	2022	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	129 447	15 205	-	-	-	-	-	144 652
Series subordinadas	-	167 450	-	-	-	-	-	167 450
Intereses y gastos devengados no vencidos	801	-	-	-	-	-	-	801
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	350 314	-	-	-	-	-	350 314
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	(13 053)	-	-	-	-	-	(13 053)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 297	-	-	-	-	-	-	1 297
Intereses vencidos e impagados	9 024	-	-	-	-	-	-	9 024
	<u>140 569</u>	<u>519 916</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>660 485</u>

	Miles de euros						Total	
	2011					2017 a		
	2012	2013	2014	2015	2016	2021	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	208 225	129 447	32 291	-	-	-	-	369 963
Series subordinadas	-	-	167 450	-	-	-	-	167 450
Intereses y gastos devengados no vencidos	2 637	-	-	-	-	-	-	2 637
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	350 314	-	-	-	-	350 314
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-	(7 833)	(7 833)
Intereses y gastos devengados no vencidos	2 113	-	-	-	-	-	-	2 113
Intereses vencidos e impagados	6 028	-	-	-	-	-	-	6 028
	<u>219 003</u>	<u>129 447</u>	<u>550 055</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7 833)</u>	<u>890 672</u>



0L2876186

CLASE 8.ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**8.1 Obligaciones y otros valores negociables**

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

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

	<u>31.12.2011</u>		<u>Fecha Constitución</u>	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Vencimiento en años</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Vencimiento en años</u>
Bonos Serie A	369 963	1,19	669 700	2,07
Bonos Serie B	167 450	2,96	167 450	3,89
	<u>537 413</u>		<u>837 150</u>	

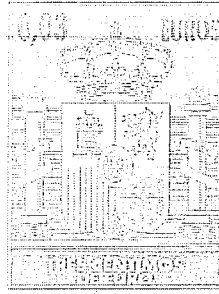
La emisión de Bonos de Titulización realizada el 25 de noviembre de 2009, por un importe inicial de 837.150 miles de euros (Nota 1), compuesta por dos series:

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

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

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

CLASE 8ª



0L2876187

TDAs CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

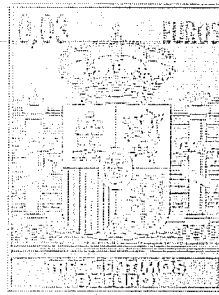
- Serie subordinada:

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

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

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

CLASE 6.ª



OL2876188

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

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

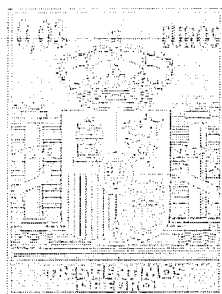
	Miles de euros	
	2011	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	506 926	167 450
Amortización	(136 963)	-
Saldo final	<u>369 963</u>	<u>167 450</u>

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

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

Durante el ejercicio 2011, y de acuerdo a las "Fechas de Pago", se produjo una amortización de Bonos en un importe de 136.963 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2011 se devengaron intereses por un importe de 12.487 miles de euros, quedando un importe de 2.637 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011.

CLASE 0.ª



0L2876189

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,717%	2,075%
Serie B	1,617%	2,975%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Moody's Investors Service España, S.A.	
	2012	2011
Bonos Serie A	A3	Aaa
Bonos Serie B	A3	A1

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

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

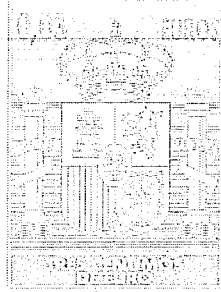
8.2 Deudas con entidades de crédito

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

i) Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva

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

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

CLASE B^a**TD A CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

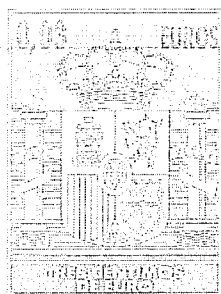
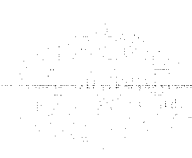
Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, con carácter semestral el 15 de abril y octubre de cada año, o Día Hábil siguiente), con arreglo al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos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

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

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

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

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



0L2876191

CLASE B.1

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2012, y de acuerdo a las "Fechas de Pago" (Nota 1), no se ha producido amortización del préstamo subordinado.

Durante el ejercicio 2011, y de acuerdo a las "Fechas de Pago" (Nota 1), no se ha producido amortización del préstamo subordinado.

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 8.339 miles de euros, los cuales se encuentran en su totalidad pendientes de pago a dicha fecha. Adicionalmente, existen 1.760 miles de euros de intereses por el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago.

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 9.532 miles de euros, de los cuales 7.989 miles de euros se encontraban en su totalidad pendientes de pago a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de préstamos subordinado asciende a 347.417 miles de euros.

ii) Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

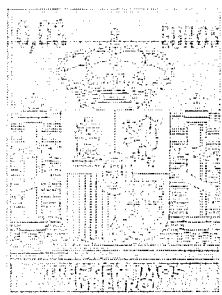
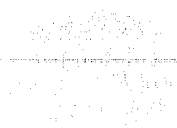
La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Prestamista, un contrato de préstamo subordinado 1.280 miles de euros que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

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

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

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

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



0L2876192

CLASE Rª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de préstamo subordinado para gastos iniciales asciende a 1.169 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012, y de acuerdo a las "Fechas de Pago" (Nota 1), no se produjo amortización del préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

Durante el ejercicio 2011, y de acuerdo a las "Fechas de Pago" (Nota 1), no se produjo amortización del préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 28 miles de euros, los cuales se encuentran en su totalidad pendientes de pago a dicha fecha. Adicionalmente, existen 78 miles de euros de intereses por el Préstamo Subordinado para el Gastos Iniciales al 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago.

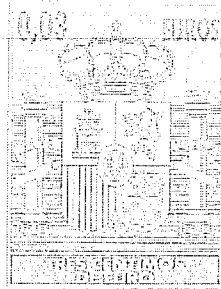
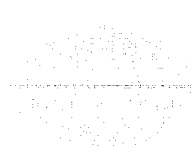
Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales al 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 30 miles de euros, estando pendientes de pago intereses por importe de 51 miles de euros.

iii) Préstamo Subordinado de Desfase

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

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

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



0L2876193

CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de préstamo subordinado de desfase asciende a 1.728 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012, y de acuerdo a las "Fechas de Pago" (Nota 1), no se produjo amortización del préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

Durante el ejercicio 2011, y de acuerdo a las "Fechas de Pago" (Nota 1), no se produjo amortización del préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado de Desfase al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 41 miles de euros, los cuales se encuentran en su totalidad pendientes de pago a dicha fecha. Adicionalmente, existen 75 miles de euros de intereses por el Préstamo Subordinado de Desfase al 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago.

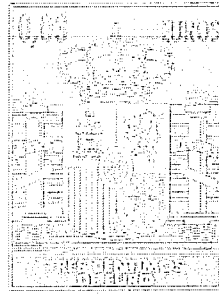
Los intereses devengados por el Préstamo Subordinado de Desfase al 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 47 miles de euros, estando pendientes de pago intereses por importe de 75 miles de euros.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

CLASE B*



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

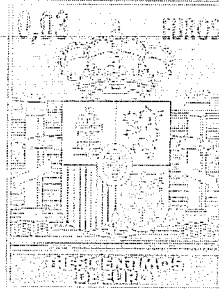
- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de los Préstamos Corporativos pagados por los Deudores durante los seis períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan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

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

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

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

CLASE 8ª



0L2876195

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2011 por las permutas de tipo de interés ascendió a un importe de 609 miles de euros a favor del Fondo. Los ingresos por intereses del swap ascendieron a un importe de 1.334 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)". Los gastos por intereses del swap ascendieron a un importe de 725 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)"

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

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2011 pendientes de cobro, ascendieron a 213 miles de euros, los cuales fueron registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos".

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

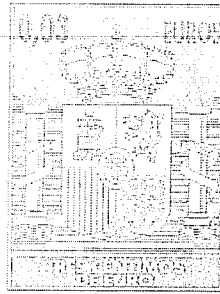
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(45)	(369)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>390</u>	<u>1 067</u>
	<u>345</u>	<u>698</u>

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

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



CLASE 0.º

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

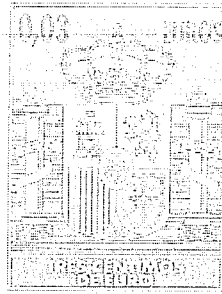
Durante el ejercicio 2011, se devengó por este concepto una comisión de 102 miles de euros, de los que 20 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión se registró en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones" del Pasivo.

- Comisión del Administrador

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

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

CLASE B.º



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

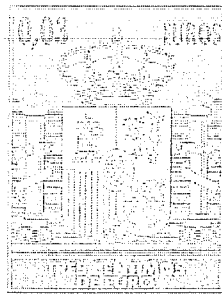
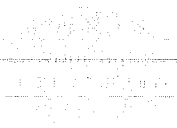
Durante el ejercicio 2011, se devengó una comisión por este concepto de 56 miles de euros, de los que 56 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011 más 38 miles de euros pendientes desde el ejercicio 2010. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo".

- Comisión del Agente de Pagos

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

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

Durante el ejercicio 2011, se devengó una comisión por este concepto de 15 miles de euros, de los que 3 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión se registró en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo".



0L2876198

CLASE 9.ª

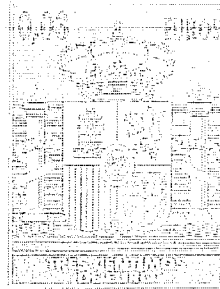
TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	185 890	107 931
Cobros por amortizaciones anticipadas	18 503	6 946
Cobros por intereses ordinarios	8 302	12 385
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	225 312	136 963
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	5 710	7 878
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	4 426	4 471
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	6 229	5 074
Otros pagos del período	-	-

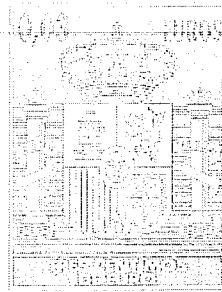
CLASE 8.º



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Abril de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	347.417.250,00	347.417.250,00
II. Fondos recibidos del emisor:	108.804.093,36	126.691.006,40
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	456.221.343,36	474.108.256,40
IV. Total intereses de la reinversión:	2.350.176,00	2.014.391,93
V. Recursos disponibles (III + IV):	458.571.519,36	476.122.648,33
VI. Gastos:	85.439,65	55.375,19
VII. Liquidación SWAP:	1.049.773,95	908.305,65
VIII. Pago a los Bonos:	108.922.694,47	126.525.466,81
Bonos A:		
Intereses:	3.081.045,44	1.829.352,52
Retenciones practicadas:	815.024,90	364.139,92
Amortización:	102.523.167,54	122.786.825,30
Bonos B:		
Intereses:	2.518.481,49	1.907.288,99
Retenciones practicadas:	528.874,08	400.540,40
Amortización:	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-1.343.898,98	-784.680,32
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	350.613.159,19	350.450.111,98
Distribución del saldo disponible:		
Fondo de Reserva Previo:	347.417.250,00	347.417.250,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo FR	3.195.908,19	3.032.861,96
Amortización Préstamo FR	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Amortización Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Amortización Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	347.417.250,00	347.417.250,00

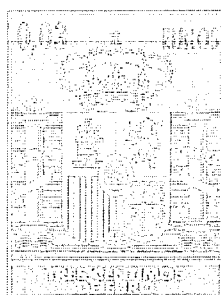
0L2876200



CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Abril de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	347.417.250,00	347.417.250,00
II. Fondos recibidos del emisor:	106.817.598,02	41.805.352,93
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	454.234.848,02	389.222.602,93
IV. Total intereses de la reinversión:	1.997.325,30	2.494.771,16
V. Recursos disponibles (III + IV):	456.232.173,32	391.717.374,09
VI. Gastos:	106.698,54	61.851,63
VII. Liquidación SWAP:	1.110.996,09	326.056,30
VIII. Pago a los Bonos:	107.617.679,00	41.694.311,27
Bonos A:		
Intereses:	3.867.249,62	4.010.565,42
Retenciones practicadas:	734.794,84	761.984,66
Amortización:	101.711.089,32	35.251.936,48
Bonos B:		
Intereses:	2.039.340,06	2.431.809,37
Retenciones practicadas:	387.479,30	462.028,04
Amortización:	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-1.122.274,14	-1.224.012,70
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	349.619.791,87	350.287.267,49
Distribución del saldo disponible:		
Fondo de Reserva Previo:	347.417.250,00	347.417.250,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo FR	2.202.541,87	2.870.017,49
Amortización Préstamo FR	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Amortización Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Amortización Préstamo DESFASE	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	347.417.250,00	347.417.250,00

CLASE B^a

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

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

	Hipótesis Momento inicial	2012	2011
Tipo de interés medio de la cartera	1,39%	2,2%	2,13%
Tasa de amortización anticipada	3%	3,68%	1,12%
Tasa de fallidos	0,36%	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	2,38%	2,65%	0%
Loan to value medio	62,47%	53,25%	56,1%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	15/10/2014	Octubre 2014	Octubre 2014

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

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

Ni durante 2012 ni durante 2011 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

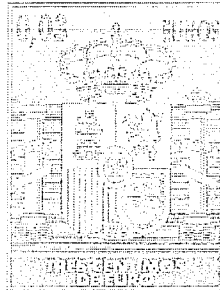
12. SITUACION FISCAL

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

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

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

CLASE 8ª



0L2876202

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 5 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2012 y 2011.

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

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2012, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento significativo a mencionar.

TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASIF. 09



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Clasificación de competencia: Competencia de la gestión, TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.B.F.T. Estado: suspenso. No Periodo: 3º trimestre Ejercicio: 2012 Entidad cedente de los datos (titulador): BANCO VIVE BANK S.A. - OTROS FONDOS (titular en words)		05.1
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	------

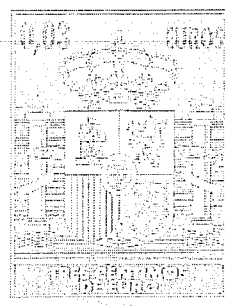
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Se han clasificado y agrupado los activos en categorías de riesgo de crédito

Tipología de activos titulados	Titulación vivas		Principales pendientes (1)		Nº de activos vivos		Principales pendientes (1)		Nº de subtipos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de subtipos vivos	Principales pendientes (1)
	Nº de subtipos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de subtipos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de subtipos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de subtipos vivos	Principales pendientes (1)				
CUADRO A.												
Participaciones financieras	0001	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
Certificados de participación financiera	0002	0001	0001	0001	0001	0001	0001	0001	0001	0001	0001	0001
Préstamos hipotecarios	0003	0002	0002	0002	0002	0002	0002	0002	0002	0002	0002	0002
Cédulas hipotecarias	0004	0003	0003	0003	0003	0003	0003	0003	0003	0003	0003	0003
Préstamos a particulares	0005	0004	0004	0004	0004	0004	0004	0004	0004	0004	0004	0004
Préstamos a PYMES	0007	0005	0005	0005	0005	0005	0005	0005	0005	0005	0005	0005
Préstamos a empresas	0008	0006	0006	0006	0006	0006	0006	0006	0006	0006	0006	0006
Préstamos Corporativos	0009	0007	0007	0007	0007	0007	0007	0007	0007	0007	0007	0007
Cédulas financieras	0010	0008	0008	0008	0008	0008	0008	0008	0008	0008	0008	0008
Bonos de tesorería	0011	0009	0009	0009	0009	0009	0009	0009	0009	0009	0009	0009
Cédulas subordinadas	0012	0010	0010	0010	0010	0010	0010	0010	0010	0010	0010	0010
Cédulas Ajuste	0013	0011	0011	0011	0011	0011	0011	0011	0011	0011	0011	0011
Préstamos europeos	0014	0012	0012	0012	0012	0012	0012	0012	0012	0012	0012	0012
Préstamos subordinados	0015	0013	0013	0013	0013	0013	0013	0013	0013	0013	0013	0013
Arrendamientos financieros	0016	0014	0014	0014	0014	0014	0014	0014	0014	0014	0014	0014
Cuentas a cobrar	0017	0015	0015	0015	0015	0015	0015	0015	0015	0015	0015	0015
Cédulas de otros países	0018	0016	0016	0016	0016	0016	0016	0016	0016	0016	0016	0016
Bonos de titulización	0019	0017	0017	0017	0017	0017	0017	0017	0017	0017	0017	0017
Otros	0020	0018	0018	0018	0018	0018	0018	0018	0018	0018	0018	0018
Total	0021	0019	0019	0019	0019	0019	0019	0019	0019	0019	0019	0019
			253.343				502.741				49	937.115

(1) Entendido como principal pendiente en importe de intereses devengados de reembolso

0L2876203



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

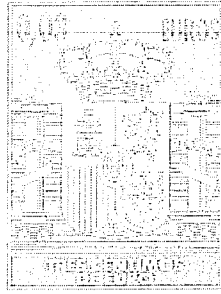
Denominación de Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Determinación de cuentas: 8.01.01 Estado: 30/06/2012 Periodo de referencia: 12 meses Fecha: 30/06/2012	
Información de los activos: VALORES ESTRUCTURADOS S.A. - OTROS BANCOS (indicar en miles)	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a intereses se expresarán en miles de euros)

CUADRO B

Relevamiento de la cuenta de activos titulizados de amortización anticipada (Incluye el Principio 21) y el efecto de la amortización anticipada	31/12/2012		31/12/2011		31/12/2010	
	0156	0157	0158	0159	0160	0161
Incremento de otros valores de renta fija por amortización anticipada de bienes desde el cierre anual anterior						
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior						
Valor importe amortizado acumulado, incluyendo amortizaciones y otros ajustes en efectivo, desde el primer día del periodo de amortización pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo 1)						
Previsión por deterioro de otros valores de renta fija						
Tasa amortización anticipada al inicio del periodo 2)						
(1) En línea anterior, importe de amortización pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo						
(2) Importe del activo pendiente de reembolso de la totalidad de los activos incorporados en el periodo						



0L2876204

TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

01 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 00



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información de FUNDADORA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS: Denominación del instrumento: Denominación de la acción: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estado: España No Fecha: 31 de mayo de 2012 Entidad emisora de los activos titulados: BNP PARIBAS BANK S.A., -OTROS BANCOES INCLUIDO EN EL ÍTEM-	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEUDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	

Código	Situación actual 31/05/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Española (mil)	
	Tasa de efectivo (auditor)	Tasa de riesgo (rentable)	Tasa de recuperación (auditor)	Tasa de solvencia (auditor)	Tasa de riesgo (rentable)	Tasa de recuperación (auditor)	Tasa de solvencia (auditor)	Tasa de riesgo (rentable)	Tasa de recuperación (auditor)	Tasa de riesgo (rentable)
Ratios de morosidad (%)										
Participación en morosidad	0580	0589	0586	0584	0583	0587	0585	0584	0589	0584
Centros de morosidad de riesgo	0581	0590	0587	0585	0584	0587	0585	0584	0589	0584
Reclamaciones	0582	0591	0588	0586	0585	0588	0586	0585	0590	0585
Reclamaciones a proveedores	0583	0592	0589	0587	0586	0589	0587	0586	0591	0586
Reclamaciones a clientes	0584	0593	0590	0588	0587	0590	0588	0587	0592	0587
Reclamaciones a otros	0585	0594	0591	0589	0588	0591	0589	0588	0593	0588
Reclamaciones corporativas	0586	0595	0592	0590	0589	0592	0590	0589	0594	0589
Reclamaciones de terceros	0587	0596	0593	0591	0590	0593	0591	0590	0595	0590
Reclamaciones de otros	0588	0597	0594	0592	0591	0594	0592	0591	0596	0591
Reclamaciones de otros	0589	0598	0595	0593	0592	0595	0593	0592	0597	0592
Reclamaciones de otros	0590	0599	0596	0594	0593	0596	0594	0593	0598	0593
Reclamaciones de otros	0591	0600	0597	0595	0594	0597	0595	0594	0599	0594
Reclamaciones de otros	0592	0601	0598	0596	0595	0598	0596	0595	0600	0595
Reclamaciones de otros	0593	0602	0599	0597	0596	0599	0597	0596	0601	0596
Reclamaciones de otros	0594	0603	0600	0598	0597	0600	0598	0597	0602	0597
Reclamaciones de otros	0595	0604	0601	0599	0598	0601	0599	0598	0603	0598
Reclamaciones de otros	0596	0605	0602	0600	0599	0602	0600	0599	0604	0599
Reclamaciones de otros	0597	0606	0603	0601	0600	0603	0601	0600	0605	0600
Reclamaciones de otros	0598	0607	0604	0602	0601	0604	0602	0601	0606	0601
Reclamaciones de otros	0599	0608	0605	0603	0602	0605	0603	0602	0607	0602
Reclamaciones de otros	0600	0609	0606	0604	0603	0606	0604	0603	0608	0603
Reclamaciones de otros	0601	0610	0607	0605	0604	0607	0605	0604	0609	0604
Reclamaciones de otros	0602	0611	0608	0606	0605	0608	0606	0605	0610	0605
Reclamaciones de otros	0603	0612	0609	0607	0606	0609	0607	0606	0611	0606
Reclamaciones de otros	0604	0613	0610	0608	0607	0610	0608	0607	0612	0607
Reclamaciones de otros	0605	0614	0611	0609	0608	0611	0609	0608	0613	0608
Reclamaciones de otros	0606	0615	0612	0610	0609	0612	0610	0609	0614	0609
Reclamaciones de otros	0607	0616	0613	0611	0610	0613	0611	0610	0615	0610
Reclamaciones de otros	0608	0617	0614	0612	0611	0614	0612	0611	0616	0611
Reclamaciones de otros	0609	0618	0615	0613	0612	0615	0613	0612	0617	0612
Reclamaciones de otros	0610	0619	0616	0614	0613	0616	0614	0613	0618	0613
Reclamaciones de otros	0611	0620	0617	0615	0614	0617	0615	0614	0619	0614
Reclamaciones de otros	0612	0621	0618	0616	0615	0618	0616	0615	0620	0615
Reclamaciones de otros	0613	0622	0619	0617	0616	0619	0617	0616	0621	0616
Reclamaciones de otros	0614	0623	0620	0618	0617	0620	0618	0617	0622	0617
Reclamaciones de otros	0615	0624	0621	0619	0618	0621	0619	0618	0623	0618
Reclamaciones de otros	0616	0625	0622	0620	0619	0622	0620	0619	0624	0619
Reclamaciones de otros	0617	0626	0623	0621	0620	0623	0621	0620	0625	0620
Reclamaciones de otros	0618	0627	0624	0622	0621	0624	0622	0621	0626	0621
Reclamaciones de otros	0619	0628	0625	0623	0622	0625	0623	0622	0627	0622
Reclamaciones de otros	0620	0629	0626	0624	0623	0626	0624	0623	0628	0623
Reclamaciones de otros	0621	0630	0627	0625	0624	0627	0625	0624	0629	0624
Reclamaciones de otros	0622	0631	0628	0626	0625	0628	0626	0625	0630	0625
Reclamaciones de otros	0623	0632	0629	0627	0626	0629	0627	0626	0631	0626
Reclamaciones de otros	0624	0633	0630	0628	0627	0630	0628	0627	0632	0627
Reclamaciones de otros	0625	0634	0631	0629	0628	0631	0629	0628	0633	0628
Reclamaciones de otros	0626	0635	0632	0630	0629	0632	0630	0629	0634	0629
Reclamaciones de otros	0627	0636	0633	0631	0630	0633	0631	0630	0635	0630
Reclamaciones de otros	0628	0637	0634	0632	0631	0634	0632	0631	0636	0631
Reclamaciones de otros	0629	0638	0635	0633	0632	0635	0633	0632	0637	0632
Reclamaciones de otros	0630	0639	0636	0634	0633	0636	0634	0633	0638	0633
Reclamaciones de otros	0631	0640	0637	0635	0634	0637	0635	0634	0639	0634
Reclamaciones de otros	0632	0641	0638	0636	0635	0638	0636	0635	0640	0635
Reclamaciones de otros	0633	0642	0639	0637	0636	0639	0637	0636	0641	0636
Reclamaciones de otros	0634	0643	0640	0638	0637	0640	0638	0637	0642	0637
Reclamaciones de otros	0635	0644	0641	0639	0638	0641	0639	0638	0643	0638
Reclamaciones de otros	0636	0645	0642	0640	0639	0642	0640	0639	0644	0639
Reclamaciones de otros	0637	0646	0643	0641	0640	0643	0641	0640	0645	0640
Reclamaciones de otros	0638	0647	0644	0642	0641	0644	0642	0641	0646	0641
Reclamaciones de otros	0639	0648	0645	0643	0642	0645	0643	0642	0647	0642
Reclamaciones de otros	0640	0649	0646	0644	0643	0646	0644	0643	0648	0643
Reclamaciones de otros	0641	0650	0647	0645	0644	0647	0645	0644	0649	0644
Reclamaciones de otros	0642	0651	0648	0646	0645	0648	0646	0645	0650	0645
Reclamaciones de otros	0643	0652	0649	0647	0646	0649	0647	0646	0651	0646
Reclamaciones de otros	0644	0653	0650	0648	0647	0650	0648	0647	0652	0647
Reclamaciones de otros	0645	0654	0651	0649	0648	0651	0649	0648	0653	0648
Reclamaciones de otros	0646	0655	0652	0650	0649	0652	0650	0649	0654	0649
Reclamaciones de otros	0647	0656	0653	0651	0650	0653	0651	0650	0655	0650
Reclamaciones de otros	0648	0657	0654	0652	0651	0654	0652	0651	0656	0651
Reclamaciones de otros	0649	0658	0655	0653	0652	0655	0653	0652	0657	0652
Reclamaciones de otros	0650	0659	0656	0654	0653	0656	0654	0653	0658	0653
Reclamaciones de otros	0651	0660	0657	0655	0654	0657	0655	0654	0659	0654
Reclamaciones de otros	0652	0661	0658	0656	0655	0658	0656	0655	0660	0655
Reclamaciones de otros	0653	0662	0659	0657	0656	0659	0657	0656	0661	0656
Reclamaciones de otros	0654	0663	0660	0658	0657	0660	0658	0657	0662	0657
Reclamaciones de otros	0655	0664	0661	0659	0658	0661	0659	0658	0663	0658
Reclamaciones de otros	0656	0665	0662	0660	0659	0662	0660	0659	0664	0659
Reclamaciones de otros	0657	0666	0663	0661	0660	0663	0661	0660	0665	0660
Reclamaciones de otros	0658	0667	0664	0662	0661	0664	0662	0661	0666	0661
Reclamaciones de otros	0659	0668	0665	0663	0662	0665	0663	0662	0667	0662
Reclamaciones de otros	0660	0669	0666	0664	0663	0666	0664	0663	0668	0663
Reclamaciones de otros	0661	0670	0667	0665	0664	0667	0665	0664	0669	0664
Reclamaciones de otros	0662	0671	0668	0666	0665	0668	0666	0665	0670	0665
Reclamaciones de otros	0663	0672	0669	0667	0666	0669	0667	0666	0671	0666
Reclamaciones de otros	0664	0673	0670	0668	0667	0670	0668	0667	0672	0667
Reclamaciones de otros	0665	0674	0671	0669	0668	0671	0669	0668	0673	0668
Reclamaciones de otros	0666	0675	0672	0670	0669	0672	0670	0669	0674	0669
Reclamaciones de otros	0667	0676	0673	0671	0670	0673	0671	0670	0675	0670
Reclamaciones de otros	0668	0677	0674	0672	0671	0674	0672	0671	0676	0671
Reclamaciones de otros	0669	0678	0675	0673	0672	0675	0673	0672	0677	0672
Reclamaciones de otros	0670	0679	0676	0674	0673	0676	0674	0673	0678	0673
Reclamaciones de otros	0671	0680	0677	0675	0674	0677	0675	0674	0679	0674
Reclamaciones de otros	0672	0681	0678	0676	0675	0678	0676	0675	0680	0675
Reclamaciones de otros	0673	0682	0679	0677	0676	0679	0677	0676	0681	0676
Reclamaciones de otros	0674	0683	0680	0678	0677	0680	0678	0677	0682	0677
Reclamaciones de otros	0675	068								

TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASE 33



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondo: TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de Emisor: TTA Denominación de la entidad: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.C.F.T. Estado aprobado: No Fecha: 21 de febrero de 2012 Dirección de emisión de los valores emitidos: ANF		3.06.2
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--------

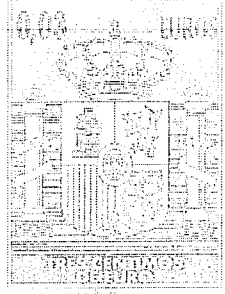
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Los otros nichos a reportar se contabilizan en miles de euros y se refieren al total de la serie salvo que expresamente se indique lo contrario)

Código	Denominación serie	Situación anual 31/12/2011			Situación al 31/12/2011			Ejercicio 2011			Voz media de pasivos (1)	Voz media de pasivos (2)	Voz media de pasivos (3)
		Nº de valores emitidos	Nominel unitario	Prorata pendiente	Nº de valores emitidos	Nominel unitario	Prorata pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominel unitario	Prorata pendiente			
ES07754101	SERIE A	13.334	11	141.464	13.334	29	346.592	13.334	29	346.592	179	179	179
ES07754105	SERIE B	3.333	50	157.450	3.333	50	157.450	3.333	50	157.450	2.06	2.06	2.06
TOTAL		16.667	61	312.101	16.667	79	504.042	16.667	79	504.042	181	181	181

(1) Importes en euros. En caso de ser necesario se indicará en los nichos correspondientes los importes de referencias.

(2) La letra deberá correspondar a denominación de la serie (A) y su denominación. Cuente los nichos emitidos de forma exclusiva en la columna de denominación.



OL2876208

CLASE 009



TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Denominación de la entidad emisora: Banco Central de Cuba

Denominación de la entidad: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.C.F.E.

Estado: 30 de agosto de 2012

Período: 2º Trimestre

Referencia: 2012

Divulgación de información de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAÍSES EMISORES POR EL FONDO

Para cada país se deberá a imprimir el importe de capitalización en miles de euros y se referirá al total de la serie salvo que expresamente se señale el valor unitario

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de capitalización (2)	Índice de referencia (3)	Máximo (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses		Intereses		Principales pendientes		Comentan de valor por repercusión de pérdidas
						Interés	Tipo aplicado	Intereses acumulados (B)	Intereses impagados	Principales no vencidos	Principales vencidos	
RESERVA	SERIE A	NS	EUROCE 6 m	0,30	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA	SERIE B	3	EUROCE 6 m	1,30	1,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total												

(1) La columna deberá enumerar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se indicará expresamente la columna de denominación

(2) La columna deberá enumerar el índice de referencia de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se indicará expresamente la columna de denominación

(3) En el caso de tasas fijas se deberá indicar el tipo de tasa (EURIBOR a tres meses, etc.). En el caso de tasas fijas se deberá indicar el tipo de tasa (EURIBOR a tres meses, etc.). En el caso de tasas fijas se deberá indicar el tipo de tasa (EURIBOR a tres meses, etc.).

(4) En el caso de tasas fijas se deberá indicar el tipo de tasa (EURIBOR a tres meses, etc.). En el caso de tasas fijas se deberá indicar el tipo de tasa (EURIBOR a tres meses, etc.).

(5) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

01/03/2012



Denominación de Fondo: TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de compañía: [] Estado: España Fecha: 31/12/2011 Referencia de información de los valores: []	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PATIVOS ENTIOS POR EL FONDO	

(Las cifras relativas a impuestos se contemplan en miles de euros / se refieren al total de la serie salvo que expresamente se indique lo contrario)

Código	Denominación	Situación patrimonial		Intereses		Situación patrimonial		Intereses	
		Amortización período	Intereses	Amortización período	Intereses	Amortización período	Intereses		
5000	Patrimonio neto	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5001	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5002	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5003	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5004	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5005	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5006	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5007	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5008	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5009	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5010	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5011	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5012	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5013	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5014	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5015	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5016	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5017	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5018	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5019	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5020	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5021	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5022	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5023	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5024	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5025	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5026	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5027	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5028	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5029	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5030	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5031	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5032	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5033	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5034	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5035	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5036	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5037	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5038	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5039	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5040	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5041	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5042	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5043	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5044	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5045	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5046	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5047	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5048	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5049	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5050	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5051	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5052	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5053	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5054	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5055	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5056	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5057	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5058	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5059	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5060	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5061	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5062	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5063	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5064	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5065	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5066	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5067	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5068	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5069	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5070	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5071	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5072	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5073	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5074	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5075	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5076	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5077	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5078	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5079	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5080	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5081	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5082	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5083	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5084	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5085	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5086	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5087	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5088	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5089	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5090	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5091	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5092	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5093	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5094	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5095	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5096	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5097	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5098	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5099	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330
5100	Reserva	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330	7330

(1) La información relativa a los pativos entios por el fondo se refiere al total de la serie salvo que expresamente se indique lo contrario.
 (2) El total de pagos realizados desde el inicio de constitución del fondo.
 (3) El total de pagos realizados desde el inicio de constitución del fondo.

0L2876210

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 09



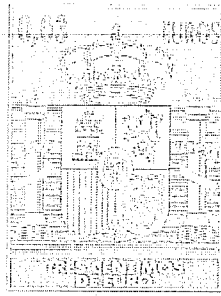
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TÍTULO	
Denominación de Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de instrumento:	
Denominación de la póliza: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.B.F.T.	
Ejercicio: 2012	
Periodo: 3 meses	
Ejercicio: 2012	
Metodología de valoración de los valores: AAF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS ENTREGADOS POR EL FONDO	

CUADRO 0

Código (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Calificación	
		31/03/2012	31/03/2011	Situación actual	Situación inicial
0000000001	SERIE A	02/07/2012	02/07/2012	A3	A3
0000000002	SERIE B	02/07/2012	02/07/2012	A3	A1

(1) La póliza deberá cumplir con la denominación de la serie (S.A.) y su denominación. Cuando se indique el tipo de emisión, deberá ser el código de identificación de la póliza de garantía. (2) La póliza deberá cumplir con la denominación de la serie (S.A.) y su denominación. Cuando se indique el tipo de emisión, deberá ser el código de identificación de la póliza de garantía. (3) La póliza deberá cumplir con la denominación de la serie (S.A.) y su denominación. Cuando se indique el tipo de emisión, deberá ser el código de identificación de la póliza de garantía.



0L2876211

TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CO
CA
CC
CT
CG
CD



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

4.06.2

Denominación de Fondo: TTA CORPORATIVOS 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación de Compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.I.
 Estados aprobados: No
 Período de tiempo:
 Ejercicio: 2012

INFORMACIÓN SOBRE MEJORIAS CREDITICIAS
 (Las cifras relativas a / fracción se compararán en miles de euros):

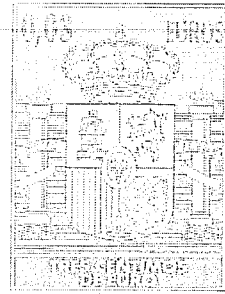
	Situación sobre 31/12/2012	Situación sobre 31/12/2011
1. Importe de Fondo de Reserva	3.274,17	3.274,17
2. Período que representa el Fondo de Reserva u otros ingresos similares, con el total de activos titulizados	115,45	22,10
3. Exceso de liquidación (1)	0,34	0,01
4. Período máximo de maduración (16M)	5	5
5. Período máximo de vencimiento de los activos (16M)	10	10
6. Cotas por las transacciones (16M)	10	10
7. Importe disponible de la línea de liquidez (1)	0	0
8. Subordinación de los activos (16M)	0	0
9. Período del importe máximo de las cotas (16M)	0	0
10. Importe de las pérdidas anticipadas garantizadas por años	0	0
11. Período que representa el año sobre el total de los activos en las	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías de crédito u otros parámetros financieros similares	0	0
13. Otros (16M) (4)	0	0

(1) Diferencia existente entre el total de títulos, menos ponderados por el importe de los fondos de reserva, y el total de los activos titulizados, en una sección del cuadro de datos de cada columna y en los estados financieros.
 (2) Se refiere al importe total disponible de los créditos libres de liquidez en caso de que haya más de una
 (3) El importe de las pérdidas anticipadas garantizadas por años
 (4) Las pérdidas anticipadas por una operación de crédito, en caso de que las pérdidas anticipadas sean mayores que las pérdidas anticipadas por años

Información sobre contrapartes de los mejores créditos

Contraparte de Fondo de Reserva u otros ingresos similares (2)	RIF	Denominación
Período máximo de maduración de los activos		Bank of America
Período máximo de vencimiento de los activos		Bank of America
Período del importe máximo de las cotas		Bank of America
Período de las pérdidas anticipadas garantizadas por años		Bank of America
Período que representa el año sobre el total de los activos		Bank of America
Período máximo de riesgo cubierto por garantías de crédito u otros parámetros financieros similares		Bank of America
Otros (16M) (4)		Bank of America

(1) Si el Fondo de Reserva se ha contratado a través de títulos estructurados y se comparan el total de esos títulos no se compararán



OL2876212

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 9.3



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondos: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		€ 06.6
Denominación de comparación:		
Estado: 30 septiembre		
Fecha: 29 Septiembre		
Ejercicio: 2012		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PABIVOS

Las cifras relativas a hipotecas se consignarán en miles de euros

Descripción pormenorizada de valores financieros	Situación inicial 31/12/2012			Situación sobre anual anterior (12/2011)			Situación inicial 31/12/2012			
	Nº de valores vivos	Principales pendientes (1)	Principales pendientes (2)	Nº de valores vivos	Principales pendientes (1)	Principales pendientes (2)	Nº de valores vivos	Principales pendientes (1)	Principales pendientes (2)	
Financiación										
Arrend	0401	0425	0478	0452	0478	0478	0504	0504	0504	
Ahorro	0402	0426	0479	0453	0479	0479	0505	0505	0505	
Pa. Educ.	0403	0427	0480	0454	0480	0480	0506	0506	0506	
Centros	0404	0428	0481	0455	0481	0481	0507	0507	0507	
Centros	0405	0429	0482	0456	0482	0482	0508	0508	0508	
Centros	0406	0430	0483	0457	0483	0483	0509	0509	0509	
Centros	0407	0431	0484	0458	0484	0484	0510	0510	0510	
Centros	0408	0432	0485	0459	0485	0485	0511	0511	0511	
Centros	0409	0433	0486	0460	0486	0486	0512	0512	0512	
Centros	0410	0434	0487	0461	0487	0487	0513	0513	0513	
Centros	0411	0435	0488	0462	0488	0488	0514	0514	0514	
Centros	0412	0436	0489	0463	0489	0489	0515	0515	0515	
Centros	0413	0437	0490	0464	0490	0490	0516	0516	0516	
Centros	0414	0438	0491	0465	0491	0491	0517	0517	0517	
Centros	0415	0439	0492	0466	0492	0492	0518	0518	0518	
Centros	0416	0440	0493	0467	0493	0493	0519	0519	0519	
Centros	0417	0441	0494	0468	0494	0494	0520	0520	0520	
Centros	0418	0442	0495	0469	0495	0495	0521	0521	0521	
Centros	0419	0443	0496	0470	0496	0496	0522	0522	0522	
Centros	0420	0444	0497	0471	0497	0497	0523	0523	0523	
Centros	0421	0445	0498	0472	0498	0498	0524	0524	0524	
Centros	0422	0446	0499	0473	0499	0499	0525	0525	0525	
Centros	0423	0447	0500	0474	0500	0500	0526	0526	0526	
Centros	0424	0448	0501	0475	0501	0501	0527	0527	0527	
Total España		298.249			384.287		48	0528	48	0528
Total España		0420			0420		1	0529	1	0529
Total España		0421			0421		0	0530	0	0530
Total España		0422			0422		0	0531	0	0531
Total España		0423			0423		0	0532	0	0532
Total España		0424			0424		0	0533	0	0533
Total España		0425			0425		0	0534	0	0534
Total España		0426			0426		0	0535	0	0535
Total España		0427			0427		0	0536	0	0536
Total España		0428			0428		0	0537	0	0537
Total España		0429			0429		0	0538	0	0538
Total España		0430			0430		0	0539	0	0539
Total España		0431			0431		0	0540	0	0540
Total España		0432			0432		0	0541	0	0541
Total España		0433			0433		0	0542	0	0542
Total España		0434			0434		0	0543	0	0543
Total España		0435			0435		0	0544	0	0544
Total España		0436			0436		0	0545	0	0545
Total España		0437			0437		0	0546	0	0546
Total España		0438			0438		0	0547	0	0547
Total España		0439			0439		0	0548	0	0548
Total España		0440			0440		0	0549	0	0549
Total España		0441			0441		0	0550	0	0550
Total España		0442			0442		0	0551	0	0551
Total España		0443			0443		0	0552	0	0552
Total España		0444			0444		0	0553	0	0553
Total España		0445			0445		0	0554	0	0554
Total España		0446			0446		0	0555	0	0555
Total España		0447			0447		0	0556	0	0556
Total España		0448			0448		0	0557	0	0557
Total España		0449			0449		0	0558	0	0558
Total España		0450			0450		0	0559	0	0559
Total España		0451			0451		0	0560	0	0560
Total España		0452			0452		0	0561	0	0561
Total España		0453			0453		0	0562	0	0562
Total España		0454			0454		0	0563	0	0563
Total España		0455			0455		0	0564	0	0564
Total España		0456			0456		0	0565	0	0565
Total España		0457			0457		0	0566	0	0566
Total España		0458			0458		0	0567	0	0567
Total España		0459			0459		0	0568	0	0568
Total España		0460			0460		0	0569	0	0569
Total España		0461			0461		0	0570	0	0570
Total España		0462			0462		0	0571	0	0571
Total España		0463			0463		0	0572	0	0572
Total España		0464			0464		0	0573	0	0573
Total España		0465			0465		0	0574	0	0574
Total España		0466			0466		0	0575	0	0575
Total España		0467			0467		0	0576	0	0576
Total España		0468			0468		0	0577	0	0577
Total España		0469			0469		0	0578	0	0578
Total España		0470			0470		0	0579	0	0579
Total España		0471			0471		0	0580	0	0580
Total España		0472			0472		0	0581	0	0581
Total España		0473			0473		0	0582	0	0582
Total España		0474			0474		0	0583	0	0583
Total España		0475			0475		0	0584	0	0584
Total España		0476			0476		0	0585	0	0585
Total España		0477			0477		0	0586	0	0586
Total España		0478			0478		0	0587	0	0587
Total España		0479			0479		0	0588	0	0588
Total España		0480			0480		0	0589	0	0589
Total España		0481			0481		0	0590	0	0590
Total España		0482			0482		0	0591	0	0591
Total España		0483			0483		0	0592	0	0592
Total España		0484			0484		0	0593	0	0593
Total España		0485			0485		0	0594	0	0594
Total España		0486			0486		0	0595	0	0595
Total España		0487			0487		0	0596	0	0596
Total España		0488			0488		0	0597	0	0597
Total España		0489			0489		0	0598	0	0598
Total España		0490			0490		0	0599	0	0599
Total España		0491			0491		0	0600	0	0600
Total España		0492			0492		0	0601	0	0601
Total España		0493			0493		0	0602	0	0602
Total España		0494			0494		0	0603	0	0603
Total España		0495			0495		0	0604	0	0604
Total España		0496			0496		0	0605	0	0605
Total España		0497			0497		0	0606	0	0606
Total España		0498			0498		0	0607	0	0607
Total España		0499			0499		0	0608	0	0608
Total España		0500			0500		0	0609	0	0609
Total España		0501			0501		0	0610	0	0610
Total España		0502			0502		0	0611	0	0611
Total España		0503			0503		0	0612	0	0612
Total España		0504			0504		0	0613	0	0613
Total España		0505			0505		0	0614	0	0614
Total España		0506			0506		0	0615	0	0615
Total España		0507			0507		0	0616	0	0616
Total España		0508			0508		0	0617	0	0617
Total España		0509			0509		0	0618	0	0618
Total España		0510			0510		0	0619	0	0619
Total España		0511			0511		0	0620	0	0620
Total España		0512			0512		0	0621	0	0621
Total España		0513			0513		0	0622	0	0622
Total España		0514			0514		0	0623	0	0623
Total España		0515			0515		0	0624	0	0624
Total España		0516			0516		0			

TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE B*

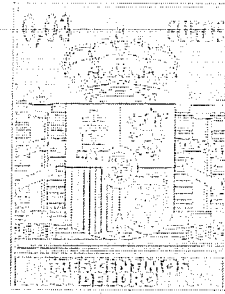


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondo: TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.06.6
Denominación de compartimento:		
Denominación de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., I.G.F.T.		
Estado de aprobación: No		
Fecha de aprobación:		
Ejercicio: 2012		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
Para otros recursos e ingresos de consignación en miles de euros		

División/Activos titulados	Situación actual 31/12/2012			Situación al 31/12/2011			Situación inicial 01/01/2012		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisas (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisas (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisas (1)	Principal pendiente en euros (1)
EUR - EUR	0571	0	258.348	0570	0	258.348	0570	0	258.348
SEGUROS - USD	0572	0	0	0571	0	0	0571	0	0
Asen Yan - JPY	0573	0	0	0572	0	0	0572	0	0
Peru Unico Libra - GBP	0574	0	0	0573	0	0	0573	0	0
China	0575	0	0	0574	0	0	0574	0	0
Total	0576	0	258.348	0575	0	258.348	0575	0	258.348

(1) Entre divisiones principal pendiente al fin de cada periodo de tiempo



OL2876215

TTA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

2.05.6

Denominación de Fondo: TTA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de entidad: FERI

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

Estado: 31/03/2012

Periodo: 1º semestre

Estado: 30/06

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS

¿Hay otros valores a incertidumbre de contabilización en miles de euros?

CUADRO 0

Impacto pendiente sobre titulizados (Valores garantidos) (1)

C4 - C0%	Situación actual 31/03/2012			Situación cierre anual anterior 31/03/11			Situación inicial 01/01/2012		
	Nº de valores vivos	Principales pendiente	Principales pendientes	Nº de valores vivos	Principales pendientes	Principales pendientes	Nº de valores vivos	Principales pendientes	Principales pendientes
40% - 50%	1201	4.753	11.111	1130	5.753	1150	1140	1	1.375
50% - 60%	1202	16.498	11.211	1131	10.513	1141	1141	2	26.529
60% - 100%	1203	13.157	1122	1132	20.704	1142	1142	3	25.503
100% - 125%	1204	0	1123	1133	0	1143	1143	0	0
125% - 150%	1205	0	1124	1134	0	1144	1144	0	0
150% - 160%	1206	0	1125	1135	0	1145	1145	0	0
160% - 180%	1207	0	1126	1136	0	1146	1146	0	0
180% - 190%	1208	0	1127	1137	0	1147	1147	0	0
Totales	1209	34.411	1119	1128	38.254	1148	1148	11	53.433
		33.25	1129	33.10					51.25

(1) El valor de la deuda es el importe pendiente de amortizar de los instrumentos con garantía real y/o valores de garantía de los inmuebles hipotecados, a valor nominal de los valores reales, siempre que el valor de los valores sea mayor que el importe pendiente de amortizar de los valores reales. Para los valores de garantía de los inmuebles hipotecados, a valor nominal de los valores reales, siempre que el valor de los valores sea mayor que el importe pendiente de amortizar de los valores reales.

0L2876216

TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASIF. 03.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

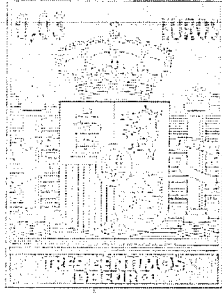
Denominación del Fondo: TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.06.0
Denominación del instrumento:		
Denominación de la operación: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.		
Estado de cuentas: No		
Ejercicio: 24 de diciembre		
Estructura: 2012		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
¿Han cesado relativos a intereses de recompra en miles de euros?		

CUADRO D

Plazo	Número de serie/ce	Principio pendiente	Importe ponderado*	Tipo de interés medio ponderado (%)
Plazo de restitución (1)	1400	1410	1430	1430
TOTAL	1405	1415	1435	1435

(1) La gestión deberá culminar al final de la vigencia que comience en caso de LIBERAR en una LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipo fijo se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "Tipo de interés medio ponderado"



OL2876217

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

02 00 00 00 00 00



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

2.06.15

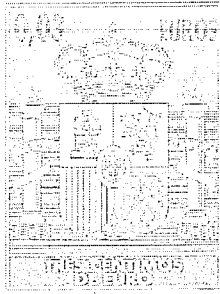
Denominación de Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación de Compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZADOR DE ACTIVOS, S.A., S.G.R.I.
Período: 2º trimestre
Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Las otras referidas a inversiones de enajenación en miles de euros:

Tipo de títulos cedidos	situación actual 31/12/2012			situación sobre el año anterior 31/12/2011			situación inicial 20/11/2009		
	Nº de subvivos	Principial pendiente	Nº de subvivos vivos	Principial pendiente	Nº de subvivos vivos	Principial pendiente	Nº de subvivos vivos	Principial pendiente	
inferior al 1%	1501	30.630	1502	3563	1504	1505	1506	1507	
1% - 1,63%	1501	12.489	1503	3584	1505	1506	1507	1508	
1,6% - 1,63%	1502	100.000	1504	3586	1506	1507	1508	1509	
2% - 2,43%	1503	92.536	1505	3587	1507	1508	1509	1510	
2,5% - 2,52%	1504	1.315	1506	3588	1508	1509	1510	1511	
3% - 3,23%	1505	91.837	1507	3589	1509	1510	1511	1512	
3,2% - 3,53%	1506	0	1508	3590	1510	1511	1512	1513	
4% - 4,3%	1507	0	1509	3591	1511	1512	1513	1514	
4,5% - 4,82%	1508	0	1510	3592	1512	1513	1514	1515	
5% - 5,23%	1509	0	1511	3593	1513	1514	1515	1516	
5,5% - 6,43%	1510	0	1512	3594	1514	1515	1516	1517	
6% - 6,3%	1511	0	1513	3595	1515	1516	1517	1518	
6,5% - 6,82%	1512	0	1514	3596	1516	1517	1518	1519	
7% - 7,23%	1513	0	1515	3597	1517	1518	1519	1520	
7,5% - 7,8%	1514	0	1516	3598	1518	1519	1520	1521	
8% - 8,3%	1515	0	1517	3599	1519	1520	1521	1522	
8,5% - 8,82%	1516	0	1518	3600	1520	1521	1522	1523	
9% - 9,43%	1517	0	1519	3601	1521	1522	1523	1524	
9,5% - 9,8%	1518	0	1520	3602	1522	1523	1524	1525	
Superior al 10%	1519	0	1521	3603	1523	1524	1525	1526	
Total	1520	255.345	1522	3604	1524	1525	1526	1527	
Tipo de títulos medio ponderado de los activos (%)		2,23		2,13		1,93		1,93	
Tipo de títulos medio ponderado de los pasivos (%)		1,93		1,14		1,31		1,31	

0L2876218



TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASOT 09 3

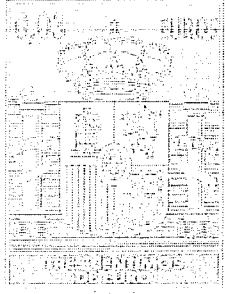


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

30.06.15	
Denominación de Fondo: TTA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del instrumento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I. Entidad registradora: No Fecha de emisión: Efectivo: 2012	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

CUADRO F Composición Diferencias de valoración Sección 19	Situación actual 31/12/2014		Situación al cierre del periodo 31/12/2011		Situación inicial 31/12/2010	
	Diferencia 2014 2013	Diferencia 2014 2013	Diferencia 2014 2013	Diferencia 2014 2013	Diferencia 2014 2013	Diferencia 2014 2013

(1) Indique la denominación de la entidad con mayor concentración
 (2) Indicar código CNAE con dos dígitos de agregación



0L2876219

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

CLASE 03



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

2.05.6	
Denominación de Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de instrumento: Denominación de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I. Estado responsable: No Período de referencia: Ejercicio: 2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y FABRIC

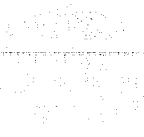
Las cifras relativas a Impagos se expresan en miles de euros:

Código	Situación actual al 31/12/2012				Situación Intelectual al 31/12/2009			
	Principales pendientes en Euros		Principales pendientes en Dólares		Principales pendientes en Euros		Principales pendientes en Dólares	
	Nº de papeles emitidos	Principales pendientes en Euros	Nº de papeles emitidos	Principales pendientes en Dólares	Nº de papeles emitidos	Principales pendientes en Euros	Nº de papeles emitidos	Principales pendientes en Dólares
Euro - EUR	3070	312.401	3170	313.101	3230	327.656	3250	337.452
EEUU Dólar - USD	3070	0	3120	0	3240	0	3260	0
Asian Yen - JPY	3070	0	3120	0	3250	0	3270	0
Respa Unica Libra - GBP	3070	0	3120	0	3260	0	3280	0
Otros	3070	0	3120	0	3270	0	3290	0
Total	3070	312.401	3170	313.101	3230	327.656	3250	337.452

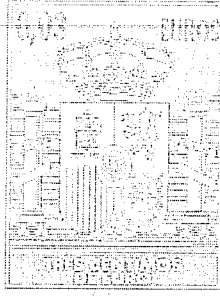
0L2876220

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASIFICACIÓN

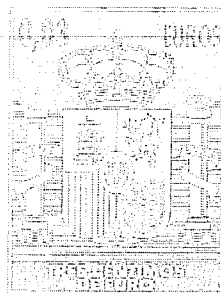


0L2876221



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

€ 0,00
Denominación de Fondo: TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de conformidad: ... Descripción de la actividad: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.G.F.I. Estado: ... Período: 2º semestre Ejercicio: 2012
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME DE AUDITOR
NSA



CLASE 8ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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

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

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

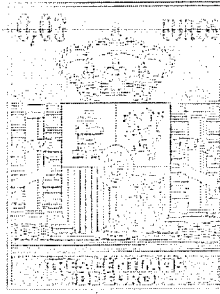
El importe de la emisión del Fondo asciende a 837.150.000 euros.

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

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

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.280.002 euros destinado al pago de las comisiones iniciales de la emisión, otorgado por Barclays Bank SA
- Préstamo Participativo: por un importe de 347.417.250,00 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva otorgado por Barclays Bank SA
- Préstamo de desfase: por importe de 4.599.194,37 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Derechos de Crédito, otorgado por Barclays Bank PLC.

CLASE B.1



0L2876223

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

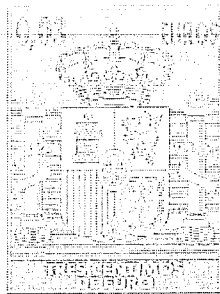
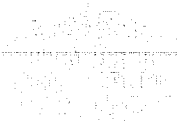
El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por una de las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva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

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

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de las Derechos de Crédito con carácter mensual el día 8 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 15 de abril, y 15 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 15 de abril de 2010.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Derechos de Crédito del 3.00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 15/10/2014, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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>.



0L2876224

CLASE 0ª

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

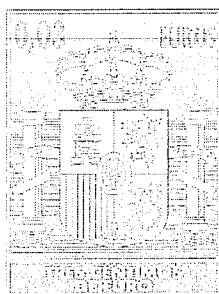
TDA CORPORATIVOS 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	298.348.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	306.256.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	538.767.000
4. Vida residual (meses):	23
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	2,65%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,00%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	0
10. Tipo medio cartera:	2,20%
11. Nivel de Impagado [2]:	2,65%

CLASE 04



0L2876225

TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

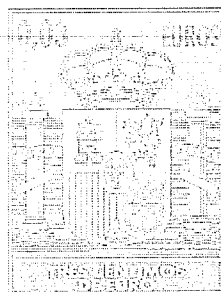
II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) Bono A	144.651.000	11.000
b) Bono B	167.450.000	50.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) Bono A		22,00%
b) Bono B		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		801.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) Bono A		0,717%
b) Bono B		1,617%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) Bono A	225.312.000	5.710.000
b) Bono B	0	4.426.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	360.828.000
-------------------------------------	-------------

CLASE 2ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

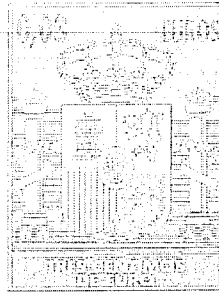
1. Gastos producidos 2012	140.000
2. Variación 2012	-16,67%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

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

CLASE 0.ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	306.256.000,00	BONO A	144.651.000
		BONO B	167.450.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	-		
TOTAL:	306.256.000,00	TOTAL:	312.101.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

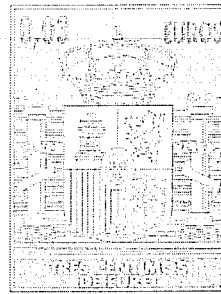
[1] Se consideran Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidos aquellos en los que existan cantidades adeudadas y no satisfechas a su vencimiento por el deudor correspondiente y la Sociedad Gestora considere, de acuerdo con la información facilitada por el Administrador, que no existen expectativas razonables de recuperar las mismas, o en cualquier caso, existan cantidades adeudadas y no satisfechas a su vencimiento por el deudor correspondiente que permanezcan impagadas durante un periodo de más de 18 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

[2] Importe de principal de los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el décimo octavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias.

012876228

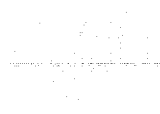
CLASE 8.ª



TDA CORPORATIVOS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TDA CORPORATIVOS 1								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
11-09								
12-09	3,56%							
01-10	0,00%	-100,00%						
02-10	8,77%		4,11%					
03-10	0,08%	-99,13%	3,12%	-24,10%				
04-10	0,00%	-100,00%	3,06%	-1,92%				
05-10	0,00%		0,03%	-99,17%				
06-10	0,00%		0,00%	-100,00%	1,57%			
07-10	0,00%		0,00%		1,54%	-1,93%		
08-10	0,00%		0,00%		0,01%	-99,18%		
09-10	2,72%		0,84%		0,41%	3126,86%		
10-10	0,35%	-87,01%	1,03%	22,56%	0,00%	-100,00%		
11-10	0,21%	-39,61%	1,10%	7,43%	0,00%			
12-10	0,09%	-58,49%	0,22%	-80,26%	0,52%		1,04%	
01-11	0,39%	335,55%	0,22%	0,51%	0,62%	19,96%	1,05%	1,00%
02-11	0,00%	-100,00%	0,15%	-32,10%	0,63%	0,62%	0,28%	-73,18%
03-11	0,10%		0,16%	8,04%	0,18%	-70,86%	0,29%	2,23%
04-11	0,00%	-100,00%	0,03%	-80,12%	0,12%	-31,95%	0,29%	0,11%
05-11	0,00%		0,03%	0,09%	0,09%	-28,25%	0,29%	1,55%
06-11	0,11%		0,03%	7,66%	0,10%	8,04%	0,30%	2,98%
07-11	0,44%	312,49%	0,18%	408,52%	0,10%	0,09%	0,36%	18,49%
08-11	0,00%	-100,00%	0,18%	2,41%	0,10%	0,09%	0,36%	0,62%
09-11	0,00%		0,15%	-17,96%	0,09%	-10,17%	0,13%	-64,18%
10-11	0,00%		0,00%	-100,00%	0,09%	1,00%	0,10%	-22,63%
11-11	0,00%		0,00%		0,09%	2,41%	0,08%	-17,51%
12-11	13,42%		4,71%		2,44%	2624,24%	1,12%	1274,82%
01-12	0,00%	-100,00%	4,73%	0,26%	2,37%	-2,88%	1,09%	-2,78%
02-12	0,00%		4,74%	0,37%	2,38%	0,11%	1,09%	0,09%
03-12	0,00%		0,00%	-100,00%	2,39%	0,45%	1,17%	6,87%
04-12	39,35%		13,95%		9,09%	281,20%	4,44%	280,02%
05-12	0,00%	-100,00%	14,09%	1,02%	9,13%	0,37%	4,55%	2,41%
06-12	0,00%		15,96%	13,31%	7,23%	-20,84%	4,65%	2,14%
07-12	0,00%		0,00%	-100,00%	7,24%	0,13%	4,62%	-0,69%
08-12	0,00%		0,00%		7,31%	1,06%	4,62%	0,11%
09-12	0,00%		0,00%		8,33%	13,91%	4,64%	0,45%
10-12	0,00%		0,00%		0,00%	-100,00%	4,66%	0,27%
11-12	0,00%		0,00%		0,00%		4,67%	0,38%
12-12	0,00%		0,00%		0,00%		3,68%	-21,24%



0L2876248

CLASE 01

TDA CORPORATIVOS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milà

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Corporativos I, F.T.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 76 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del 0L2876153 al 0L2876228, 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, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo