

Informe de Auditoría

**TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/07616
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2014, de 1 de julio
.....

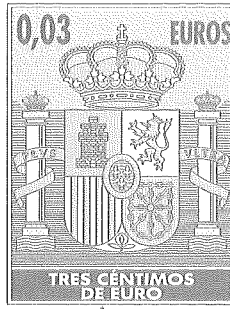
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.^a

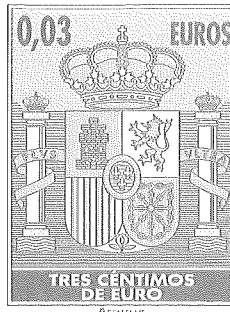


0L6224542

**TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



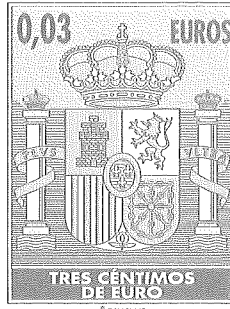
0L6224543

ÍNDICE

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



CLASE 8.^a



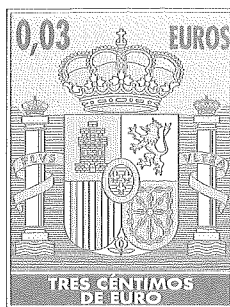
0L6224544

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		39.100	48.194
I. Activos financieros a largo plazo	6	39.100	48.194
Derechos de crédito		39.100	48.194
Préstamos a empresas		38.421	47.894
Activos dudosos		679	312
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(12)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		24.037	26.035
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	8.424	10.230
Deudores y otras cuentas a cobrar		462	689
Derechos de crédito		7.958	9.538
Préstamos a empresas		7.429	9.412
Activos dudosos		495	68
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(12)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos		31	44
Intereses vencidos e impagados		15	24
Otros activos financieros		4	3
Otros		4	3
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	15.612	15.805
Tesorería		15.612	15.805
TOTAL ACTIVO		63.137	74.229



CLASE 8.ª



OL6224545

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, F.T.A.

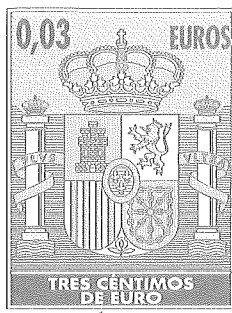
Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		55.213	64.715
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	55.213	64.715
Obligaciones y otros valores negociables		39.880	49.249
Series no subordinadas		9.045	18.414
Series subordinadas		30.835	30.835
Deudas con entidades de crédito		14.952	15.304
Préstamo subordinado		18.891	18.891
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(3.939)	(3.587)
Derivados		381	162
Derivados de cobertura	10	381	162
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		8.508	9.886
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	8.498	9.878
Obligaciones y otros valores negociables		7.978	9.536
Series no subordinadas		7.924	9.480
Intereses y gastos devengados		54	56
Deudas con entidades de crédito		291	65
Intereses y gastos devengados		22	21
Intereses vencidos e impagados		269	44
Derivados	10	229	277
Derivados de cobertura		229	277
VII. Ajustes por periodificaciones		10	8
Comisiones		5	5
Comisión sociedad gestora		4	4
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Otros		5	3
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(584)	(372)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(584)	(372)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		63.137	74.229



CLASE 8.ª



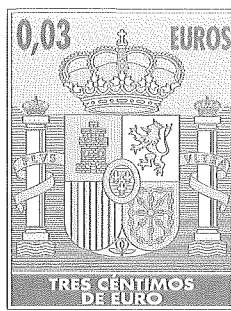
OL6224546

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	883	1.822
Derechos de crédito	852	1.688
Otros activos financieros	31	134
2. Intereses y cargas asimilados	(798)	(1.472)
Obligaciones y otros valores negociables	(571)	(1.111)
Deudas con entidades de crédito	(227)	(361)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(377)	(832)
A) MARGEN DE INTERESES	(292)	(482)
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1	(1)
Otros	1	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(72)	(71)
Servicios exteriores	(13)	(13)
Servicios de profesionales independientes	(13)	(13)
Otros gastos de gestión corriente	(59)	(58)
Comisión de sociedad gestora	(40)	(39)
Comisión del agente financiero/pagos	(14)	(14)
Otros gastos	(5)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	11	44
Deterioro neto de derechos de crédito	11	44
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	352	510
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a



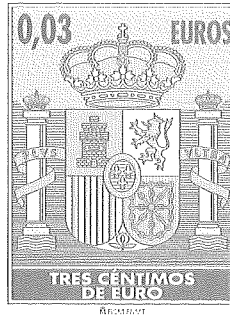
OL6224547

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(140)	(567)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(87)	(513)
Intereses cobrados de los activos titulizados	874	1.735
Intereses pagados por valores de titulización	(574)	(1.233)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(418)	(825)
Intereses cobrados de inversiones financieras	31	160
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(350)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(54)	(53)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(40)	(39)
Comisiones pagadas al agente financiero	(14)	(14)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1	(1)
Otros	1	(1)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(53)	(4.456)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(37)	(1.112)
Cobros por amortización de derechos de crédito	10.888	18.916
Pagos por amortización de valores de titulización	(10.925)	(20.028)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(16)	(3.344)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(3.324)
Otros deudores y acreedores	(16)	(20)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(193)	(5.023)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	15.805
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	15.612



CLASE 8.^a



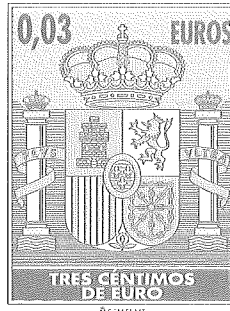
OL6224548

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(589)	(762)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(589)	(762)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	377	832
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	212	(70)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



OL6224549

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de agosto de 2008, agrupando inicialmente un importe total de derechos de crédito de 250.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 8 de agosto de 2008.

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

Con fecha 31 de julio de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 250.000.000 euros (Nota 8).

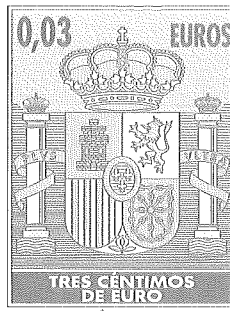
El activo del Fondo está integrado por derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a empresas domiciliadas en España, cedidos por Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares - Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum). Los préstamos se distribuyen inicialmente entre préstamos hipotecarios un 85% y préstamos no hipotecarios un 15%.

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

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



CLASE 8.^a



0L6224550

b) Duración del Fondo

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

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 4,41%, el Fondo se extinguiría en noviembre de 2016.

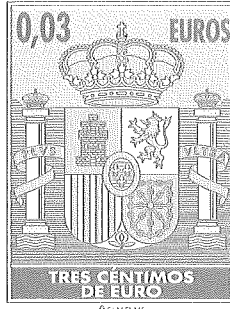
c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención, serán el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión, en la cuenta de cobros y en la cuenta de tesorería;
5. En su caso, la cantidad neta percibida por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses
6. En su caso, las cantidades del contrato cap de tipos de interés devengadas a favor del Fondo.
7. En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los derechos de crédito agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).



CLASE 8.^a



OL6224551

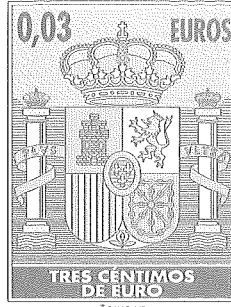
d) **Insolvencia del Fondo**

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios e impuestos que corresponda abonar por el mismo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (9) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) la diferencia entre el saldo nominal pendiente de cobro de las Series A, B, C, D y E, y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 50% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B en la fecha de constitución; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (10) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) la diferencia entre el saldo nominal pendiente de cobro de las Series A, B, C, D y E, y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 50% del saldo inicial de los bonos de la Serie C en la fecha de constitución; y b) los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Pago de intereses de los Bonos de la Serie D. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (11) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) la diferencia entre el saldo nominal pendiente de cobro de las Series A, B, C, D y E, y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito No Fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 50% del saldo inicial de los bonos de la Serie D en la fecha de constitución; y b) los Bonos de la Serie C no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.



CLASE 8.^a

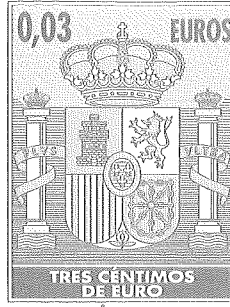


0L6224552

7. Pago de intereses de los Bonos de la Serie E. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (12) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) la diferencia entre el saldo nominal pendiente de cobro de las Series A, B, C, D y E, y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito No Fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 50% del saldo inicial de los bonos de la Serie E en la fecha de constitución; y b) los Bonos de la Serie D no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
8. Amortización de los Bonos de las Series A, B, C, D y E.
9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
11. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (6) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
12. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (7) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie E.
13. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
14. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo de los contratos de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
15. Remuneración fija del préstamo participativo.
16. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
17. Amortización del principal del préstamo participativo.
18. Amortización del principal del préstamo subordinado.
19. Remuneración variable del préstamo participativo.



CLASE 8.^a



OL6224553

Otras reglas

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

1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.

e) Gestión del Fondo

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

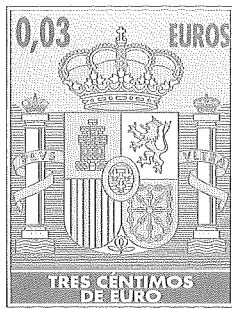
La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a 9.000 euros, importe que será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Sa Nostra) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.



CLASE 8.^a



0L6224554

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, Banco Santander.
- El agente de pagos recibe de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 12.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0035% sobre el saldo nominal pendiente de Vencimiento de los derechos de crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en que deba abonarse la misma, pagadera trimestralmente.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a Banco Santander, con fecha 4 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

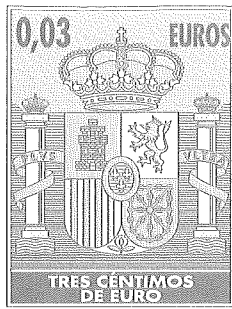
La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Crédit Agricole CIB un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares – Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) un préstamo subordinado y un préstamo participativo.



CLASE 8.^a



0L6224555

j) Normativa legal

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

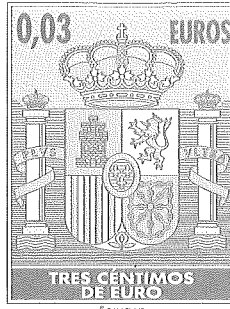
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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

k) Régimen de tributación

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



CLASE 8.^a



0L6224556

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

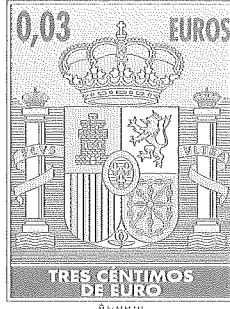
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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

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



CLASE 8.^a



OL6224557

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

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

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

d) Agrupación de partidas

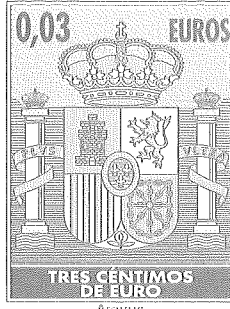
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.^a



0L6224558

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

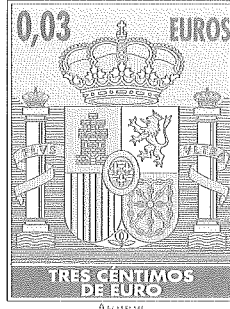
d) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.^a



OL6224559

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

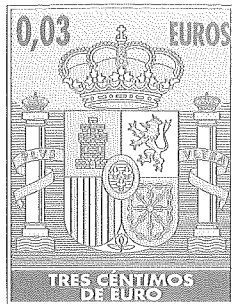
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.^a



OL6224560

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

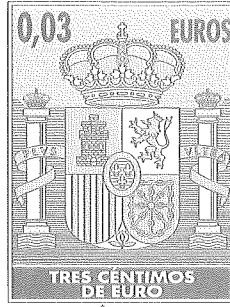
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

Valoración posterior

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



CLASE 8.^a



OL6224561

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

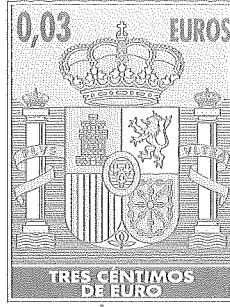
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

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



CLASE 8.^a



0L6224562

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

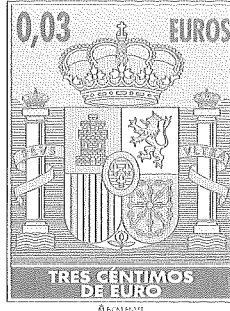
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o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

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

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



CLASE 8.ª



OL6224563

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

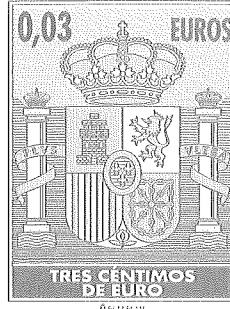
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista 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 considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.



CLASE 8.^a



0L6224564

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

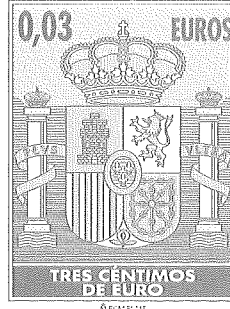
• Derechos de crédito

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

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



CLASE 8.^a



0L6224565

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.

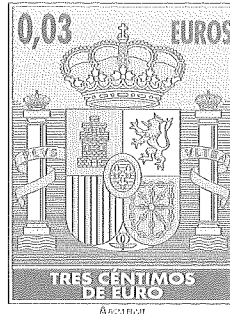
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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



CLASE 8.^a



0L6224566

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.

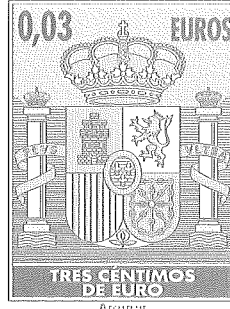
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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%.
- (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%.



CLASE 8.ª



OL6224567

- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

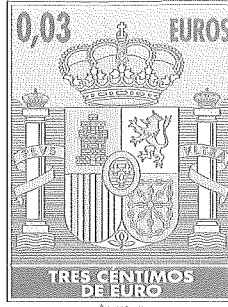
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente.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

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 8.^a



0L6224568

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

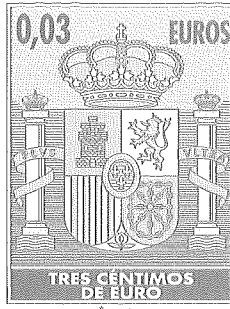
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.ª



OL6224569

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

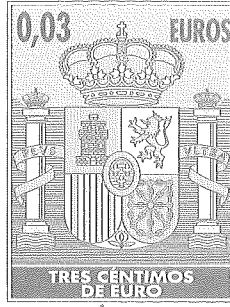
Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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



CLASE 8.^a



OL6224570

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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	47.058	57.732
Deudores y otras cuentas a cobrar	462	689
Otros activos financieros	4	3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.612	15.805
Total riesgo	63.136	74.229

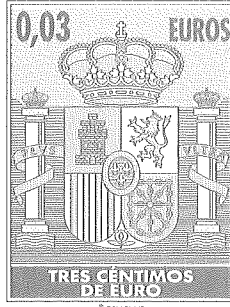
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	462	462
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	38.421	7.429	45.850
Activos dudosos	679	495	1.174
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(12)	(12)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	31	31
Intereses vencidos e impagados	-	15	15
	39.100	8.420	47.520
Otros activos financieros			
Otros	-	4	4
	-	4	4



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL6224571

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	689	689
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	47.894	9.412	57.306
Activos dudosos	312	68	380
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(12)	(10)	(22)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	44	44
Intereses vencidos e impagados	-	24	24
	<u>48.194</u>	<u>10.227</u>	<u>58.421</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	3	3
	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

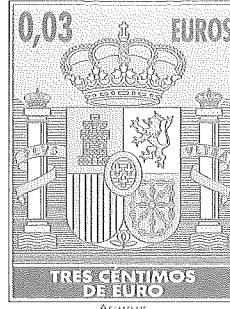
6.1 Derechos de crédito

Los derechos de crédito tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de los derechos.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de los derechos de crédito, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo del que representa cada derecho. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 1,62 (2012: 2,53%).
- Los préstamos participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión periódicos (algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo).



CLASE 8.^a

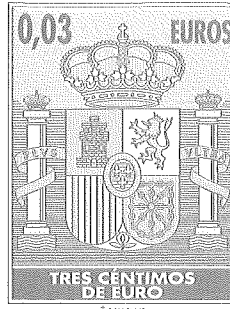


OL6224572

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos participados y dan derecho al titular del derecho a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de los derechos de crédito en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta de cobros abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas, donde Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) ingresa diariamente.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales derechos.
- Los derechos de crédito sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Los derechos de crédito representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de derechos de crédito. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de la entidad cedente coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.^a



OL6224573

- Los bienes fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Los derechos de crédito de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 8 de agosto de 2008.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar los derechos de crédito emitidos, correspondientes a préstamos no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de los derechos de crédito.

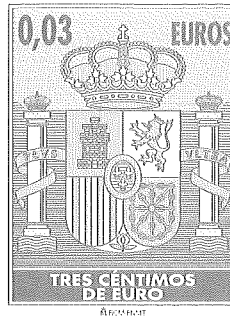
En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún Préstamo, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

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

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



CLASE 8.ª



OL6224574

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

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	57.306	-	(11.456)	45.850
Activos dudosos	380	794	-	1.174
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(22)	-	10	(12)
Intereses y gastos devengados no vencidos	44	848	(861)	31
Intereses vencidos e impagados	24	-	(9)	15
	<u>57.732</u>	<u>1.642</u>	<u>(12.316)</u>	<u>47.058</u>

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	74.810	-	(17.504)	57.306
Activos dudosos	893	-	(513)	380
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(60)	-	38	(22)
Intereses y gastos devengados no vencidos	79	1.695	(1.730)	44
Intereses vencidos e impagados	31	-	(7)	24
	<u>75.753</u>	<u>1.695</u>	<u>(19.716)</u>	<u>57.732</u>

Ni durante el ejercicio 2013 ni durante 2012, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

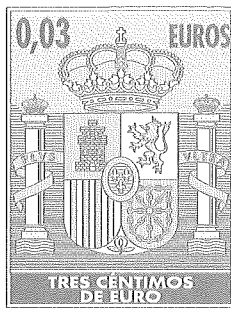
Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,32% (2012: 10,93%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,62% (2012: 2,53%), con un tipo máximo de 7,49% (2012: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2012: 1,5%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 852 miles de euros (2012: 1.688 miles de euros), de los que 31 miles de euros (2012: 44 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 15 miles de euros (2012: 24 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.



CLASE 8.^a



OL6224575

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(22)	(60)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	10	38
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(12)</u>	<u>(22)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 11 miles de euros (2012: 44 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

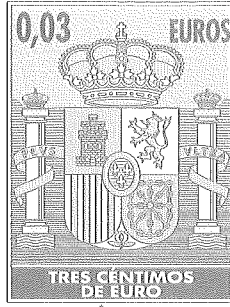
	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	10	38
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	6
Otros	1	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>11</u>	<u>44</u>

Según se indica en la Nota 2.c, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 4 miles de euros (2012: 6 miles de euros).

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



CLASE 8.^a



OL6224576

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	2013						Total
2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	
Derechos de crédito	<u>7.924</u>	<u>4.574</u>	<u>4.394</u>	<u>3.950</u>	<u>3.699</u>	<u>13.170</u>	<u>47.024</u>

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 462 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en 2013 y 2012 en Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) como materialización de una cuenta de reinversión (Fondo de Reserva), y en BNP Paribas como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de cobros, que serán movilizadas diariamente.

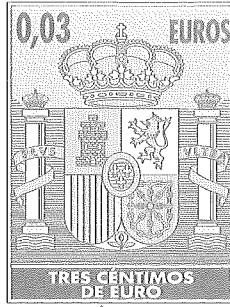
La cuenta de reinversión devenga un tipo de interés de referenciado al Euribor a tres meses y se liquida un día anterior a la fecha de transferencia. Las cuentas de tesorería y cobros devengan la media mensual del Eonia menos un margen del 0,15%.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	<u>15.612</u>	<u>15.805</u>
	<u>15.612</u>	<u>15.805</u>



CLASE 8.^a



0L6224577

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva con cargo al importe de principal recibido por el otorgamiento del préstamo participativo, por un importe de 29.750 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el importe del fondo de reserva requerido en dicha fecha de pago con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, que será la menor de las siguientes cantidades:

- 29.750 miles de euros.
- el 23,80% del saldo nominal pendiente de cobro de los bonos de las Series A, B, C, D y E.

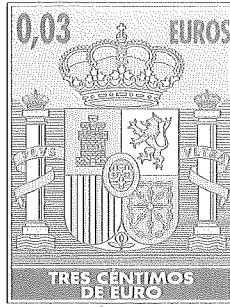
En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 14.875 miles de euros. No obstante, no podrá reducirse el nivel requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una fecha de pago concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el fondo de reserva no hubiera sido dotado por su nivel requerido en la fecha de pago anterior.
- Que el saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito no fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito no fallidos.
- Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución.
- Que el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 0,50% del Saldo Inicial de los derechos de crédito.

Las cantidades que integran el Fondo de Reserva están depositadas en la cuenta de reinversión.



CLASE 8.^a



OL6224578

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14.875	14.875	15.805
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.02.13	14.875	14.021	14.199
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.05.13	14.875	14.708	15.013
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.13	14.875	14.654	15.026
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.11.13	14.875	14.715	15.070
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>14.875</u>	<u>14.715</u>	<u>15.612</u>

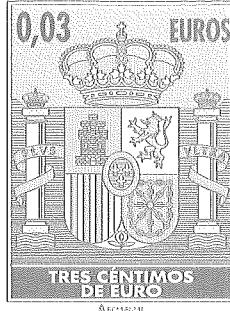
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	9.045	7.924	16.969
Series subordinadas	30.835	-	30.835
Intereses y gastos devengados	-	54	54
	<u>39.880</u>	<u>7.978</u>	<u>47.858</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	18.891	-	18.891
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3.939)	-	(3.939)
Intereses y gastos devengados	-	22	22
Intereses vencidos e impagados	-	269	269
	<u>14.952</u>	<u>291</u>	<u>15.243</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	381	229	610
	<u>381</u>	<u>229</u>	<u>610</u>



CLASE 8.ª



OL6224579

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	18.414	9.480	27.894
Series subordinadas	30.835	-	30.835
Intereses y gastos devengados	-	56	56
	<u>49.249</u>	<u>9.536</u>	<u>58.785</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	18.891	-	18.891
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3.587)	-	(3.587)
Intereses y gastos devengados	-	21	21
Intereses vencidos e impagados	-	44	44
	<u>15.304</u>	<u>65</u>	<u>15.369</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	162	277	439
	<u>162</u>	<u>277</u>	<u>439</u>

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

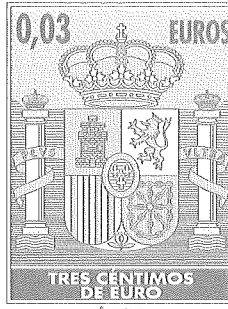
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	250.000.000 euros.	
Número de bonos	2.500:	1.912 Bonos Serie A 250 Bonos Serie B 140 Bonos Serie C 138 Bonos Serie D 60 Bonos Serie E
Importe nominal unitario	100.000 euros.	
Interés variable	Bonos Serie A:	Euribor 3 meses + 0,30%
	Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,50%
	Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 1,25%
	Bonos Serie D:	Euribor 3 meses + 2,00%
	Bonos Serie E:	Euribor 3 meses + 2,50%



CLASE 8.^a



OL6224580

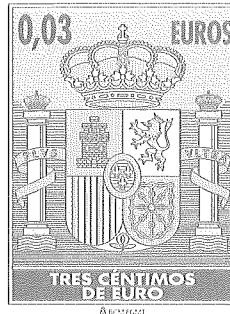
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	8 de agosto de 2008.
Fecha del primer pago de intereses	25 de noviembre de 2008.
Amortización	<p>Inicialmente la amortización entre los Bonos de la Serie A, la Serie B, la Serie C, la Serie D y la Serie E es secuencial, es decir, los Bonos de la Serie B no comienzan su amortización hasta que no están completamente amortizados los Bonos de la Serie A, los Bonos de la Serie C no comienzan su amortización hasta que no están completamente amortizados los Bonos de las Series A y B, los Bonos de la Serie D no comienzan su amortización hasta que no están completamente amortizados los Bonos de las Series A, B y C y los Bonos de la Serie E no comienzan su amortización hasta que no estén completamente amortizados los Bonos de las Series A, B, C y D.</p> <p>No obstante lo anterior, la cantidad disponible para amortización se distribuye a prorrata entre los Bonos que componen la Serie A, la Serie B, la Serie C, la Serie D y/o la Serie E (la "Amortización a Prorrata entre Series") siempre que, previo a la fecha de pago correspondiente, concurren simultáneamente las circunstancias previstas en el apartado 4.9.2.2 del folleto de emisión.</p>
Vencimiento	Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



OL6224581

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	27.894	30.835
Amortización	(10.925)	-
Saldo final	<u>16.969</u>	<u>30.835</u>

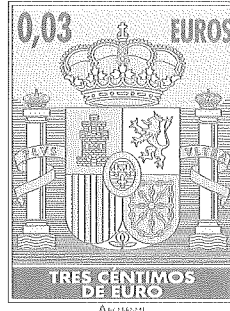
	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	37.406	41.351
Amortización	(9.512)	(10.516)
Saldo final	<u>27.894</u>	<u>30.835</u>

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

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 571 miles de euros (2012: 1.111 miles de euros), de los que 54 miles de euros (2012: 56 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.^a



OL6224582

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A	0,52%	0,49%
Serie B	0,72%	0,69%
Serie C	1,47%	1,44%
Serie D	2,22%	2,19%
Serie E	2,72%	2,69%

La agencia de calificación fue Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de AAA para los bonos A, de A para los bonos B, de BBB- para los bonos C, de BB- para los bonos D y de B para los bonos E.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el emisor tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	2.325
Saldo inicial	2.325

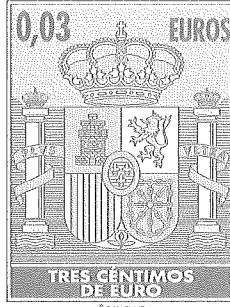
Saldo al 31 de diciembre de 2013 2.231 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012 2.231 miles de euros.

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos.



CLASE 8.^a



0L6224583

Amortización:

En cada fecha de pago, es un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos del orden de prelación de pagos.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por la entidad:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	29.750
Saldo inicial	<u>29.750</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	16.660 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	16.660 miles de euros.

Finalidad:

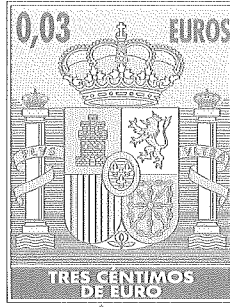
El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del fondo de reserva.

Amortización:

En cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.



CLASE 8.^a



OL6224584

Remuneración:

Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los derechos de crédito, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos emitidos por el Fondo, la remuneración del préstamos participativo tendrá dos componentes: uno de carácter conocido y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo:

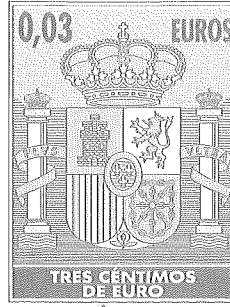
- “Remuneración Fija del préstamo participativo”: El importe dispuesto y pendiente de reembolso devenga un tipo de interés variable, igual al Euribor 3 meses más 1,00%.
- “Remuneración Variable del préstamo participativo”: Igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los derechos de crédito agrupados en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a los mismos.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Préstamo subordinado	Préstamo participativo
Saldo Inicial	2.231	16.660
Adiciones	-	-
Amortizaciones	-	-
	<u>2.231</u>	<u>16.660</u>



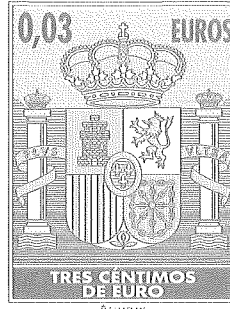
CLASE 8.^a



OL6224585

	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo subordinado	Préstamo participativo
Saldo Inicial	2.231	19.984
Adiciones	-	-
Amortizaciones	-	(3.324)
	<u>2.231</u>	<u>16.660</u>

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses del préstamo subordinado y préstamo participativo por importe de 227 miles de euros (2012: 361 miles de euros) de los que 22 miles de euros (2012: 21 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 269 miles de euros (2012: 44 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



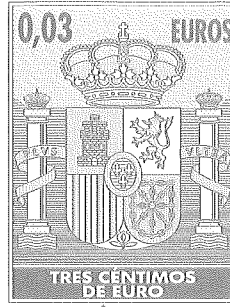
OL6224586

CLASE 8.^a

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	6.484	8.212
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.493	8.272
Cobros por intereses ordinarios	740	1.546
Cobros por intereses previamente impagados	134	189
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.685	1.533
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	10.925	9.513
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	4.450
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	2.492
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	2.457
Pagos por amortización ordinaria SERIE E	-	1.116
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	122	415
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	93	227
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	108	195
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	161	259
Pagos por intereses ordinarios SERIE E	90	138
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE E	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE E	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE E	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	3.324
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	350
Otros pagos del período	-	-



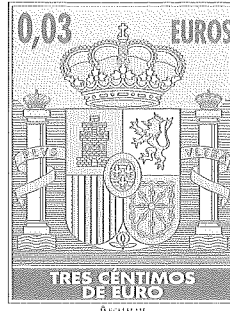
OL6224587

CLASE 8.^a

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

- Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Febrero de 2013	Mayo de 2013	Agosto de 2013	Noviembre de 2013
I. Situación Inicial:	14.875.000,00	14.021.412,47	14.708.170,99	14.654.267,39
II. Fondos recibidos del emisor:	2.274.463,63	4.148.776,11	1.640.701,02	3.730.958,37
III. Total intereses de la reinversión:	8.269,72	7.483,45	7.562,10	8.182,27
IV. Recursos disponibles (I + II + III):	17.157.733,35	18.177.672,03	16.356.434,11	18.393.408,03
V. Gastos:	15.447,55	16.915,15	14.268,92	23.050,59
VI. Liquidación SWAP:	-159.232,05	-107.202,67	-83.573,42	-67.992,40
VII. Pago a los Bonos:	2.961.641,23	3.345.383,22	1.604.324,38	3.587.678,78
Bonos A:				
Intereses:	34.549,84	32.962,88	27.590,16	27.035,68
Retenciones practicadas:	-7.246,48	-6.921,44	-5.793,36	-5.678,64
Amortización:	2.815.592,08	3.198.584,80	1.464.534,64	3.446.494,72
Bonos B:				
Intereses:	22.762,50	23.750,00	23.057,50	23.882,50
Retenciones practicadas:	-4.780,00	-4.987,50	-4.842,50	-5.015,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	26.601,40	27.155,80	26.768,00	27.230,00
Retenciones practicadas:	-5.586,00	-5.702,20	-5.621,00	-5.719,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses:	39.877,86	40.424,34	40.042,08	40.497,48
Retenciones practicadas:	-8.373,84	-8.489,76	-8.408,34	-8.504,94
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos E:				
Intereses:	22.257,60	22.505,40	22.332,00	22.538,40
Retenciones practicadas:	-4.674,00	-4.726,20	-4.689,60	-4.732,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	30.660,32	30.827,10	29.354,80	29.650,38
VIII. Saldo disponible (IV - V + VI - VII):	14.021.412,47	14.708.170,99	14.654.267,39	14.714.686,26
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	14.875.000,00	14.021.412,47	14.708.170,99	14.654.267,39
Aportación al Fondo de Reserva	-853.587,53	686.758,52	-53.903,60	60.418,87
Intereses préstamo subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	14.021.412,47	14.708.170,99	14.654.267,39	14.714.686,26



OL6224588

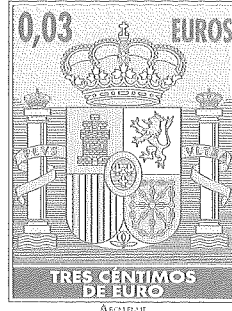
CLASE 8.^a

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Febrero de 2012	Mayo de 2012	Agosto de 2012	Noviembre de 2012
I. Situación Inicial:	18.744.172,19	17.645.903,01	16.210.009,31	15.228.137,17
II. Fondos recibidos del emisor	4.914.022,20	6.640.275,59	4.894.567,13	5.324.861,21
III. Total intereses de la reinversión:	88.028,51	53.475,87	34.077,17	15.716,59
IV. Recursos disponibles (I + II + III):	23.746.222,90	24.339.654,47	21.138.653,61	20.568.714,97
V. Gastos:	19.782,26	14.236,13	14.183,34	25.583,95
VI. Liquidación SWAP:	-158.452,44	-218.988,89	-228.649,08	-219.252,45
VII. Pago a los Bonos:	5.080.319,82	6.360.811,80	4.387.608,68	5.432.385,76
Bonos A:				
Intereses:	172.978,64	113.113,92	82.770,48	46.327,76
Retenciones practicadas:	-36.328,00	-23.747,04	-17.380,08	-9.732,08
Amortización:	2.191.725,60	2.865.495,28	1.959.436,72	2.495.886,56
Bonos B:				
Intereses:	90.067,50	60.972,50	46.632,50	28.860,00
Retenciones practicadas:	-18.915,00	-12.805,00	-9.792,50	-6.060,00
Amortización:	1.025.405,00	1.340.630,00	916.732,50	1.167.712,50
Bonos C:				
Intereses:	69.630,40	51.059,40	42.711,20	31.256,40
Retenciones practicadas:	-14.623,00	-10.722,60	-8.969,80	-6.563,20
Amortización:	574.226,80	750.752,80	513.370,20	653.919,00
Bonos D:				
Intereses:	87.552,72	67.003,14	58.460,94	45.689,04
Retenciones practicadas:	-18.385,74	-14.070,48	-12.276,48	-9.595,14
Amortización:	566.023,56	740.027,76	506.036,34	644.577,30
Bonos E:				
Intereses:	45.514,20	35.496,00	31.520,40	25.267,80
Retenciones practicadas:	-9.558,00	-7.454,40	-6.619,20	-5.306,40
Amortización:	257.195,40	336.261,00	229.937,40	292.889,40
Reinversión o devolución de las retenciones	97.809,74	68.799,52	55.038,06	37.256,82
VIII. Saldo disponible (IV - V + VI - VII):	18.487.668,38	17.745.617,65	16.508.212,51	14.891.492,81
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	18.744.172,19	17.645.903,01	16.210.009,31	15.228.137,17
Aportación al Fondo de Reserva	-1.098.269,18	-1.435.893,70	-981.872,14	-353.137,17
Intereses préstamo subordinado	12.936,80	9.619,04	8.329,41	0,00
Amortización préstamo subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo participativo	128.941,35	94.940,48	78.317,80	16.492,81
Amortización Préstamo Participativo	699.887,22	1.431.048,82	1.193.428,13	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	17.645.903,01	16.210.009,31	15.228.137,17	14.875.000,00



CLASE 8.ª



OL6224589

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

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,68%	1,62%
Tasa de amortización anticipada	8%	4,32%
Tasa de fallidos	0,34%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	2,73%	2,5%
Loan to value medio	44,88%	27,98%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/11/2017	25/11/2016

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,68%	2,53%
Tasa de amortización anticipada	8%	10,93%
Tasa de fallidos	0,34%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	2,73%	0,66%
Loan to value medio	44,88%	29,66%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/11/2017	25/05/2016

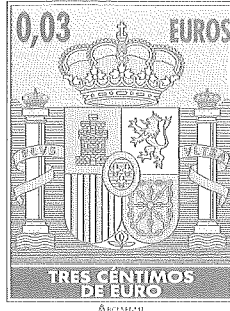
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias; A 2012 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

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



CLASE 8.ª



0L6224590

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas registradas en balance al inicio del ejercicio	(3.587)	(3.077)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(352)	(510)
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	<u>(3.939)</u>	<u>(3.587)</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

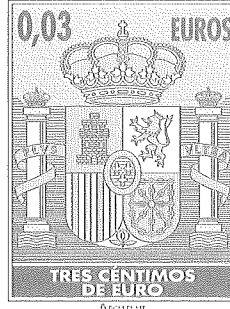
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión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

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha celebrado con Crédit Agricole CIB (contraparte) tres contratos de permuta financiera de intereses o swap (“Contrato de Permuta Financiera Anual”, “Contrato de Permuta Financiera Semestral” y “Contrato de Permuta Financiera Trimestral”).

En virtud del citado contrato de permuta financiera de intereses, el Fondo realizará pagos a Crédit Agricole CIB calculados sobre un “Factor de cálculo para el swap” calculado como una media de los Euribor 12 meses, Euribor 6 meses o Euribor 3 meses dependiendo del tipo de contrato de permuta financiera, obtenidos en 12, 6 o 3 meses según sea el contrato anual, semestral o trimestral y, como contrapartida, Crédit Agricole CIB realiza pagos al Fondo calculados sobre el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago ajustado por un margen, todo ello multiplicado por el importe nominal de cada contrato.



CLASE 8.^a



OL6224591

En virtud del contrato de permuta financiera, en cada fecha de pago debe efectuarse el pago de la cantidad neta bien por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, bien por la contraparte, según corresponda.

La fecha de referencia para los distintos cálculos será la fecha de determinación correspondiente a cada fecha de pago, y cuando los cálculos necesarios se refieran a períodos, lo serán al período de determinación (días transcurridos entre dos fechas de pago consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última) inmediatamente anterior a cada fecha de pago.

En el supuesto de que la cantidad bonos y la cantidad préstamos sean iguales, ninguna de las partes estará obligada a efectuar pago alguno en relación con la cantidad neta.

Si en una fecha de pago el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para efectuar el pago de la totalidad de la cantidad neta que le correspondiera satisfacer a la contraparte, la parte de la cantidad neta no satisfecha será liquidada en la siguiente fecha de pago en la que el Fondo disponga de liquidez suficiente, de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto (Nota 1) y sin que se devenguen intereses de demora por tal concepto. Si esa circunstancia se produjera en dos fechas de pago consecutivas ello constituiría un supuesto de cancelación anticipada del contrato de permuta financiera y el pago liquidativo final a pagar por el Fondo en concepto de resolución se pagaría cuando el Fondo dispusiera de liquidez suficiente, en la posición (14) del orden de prelación de pagos establecido.

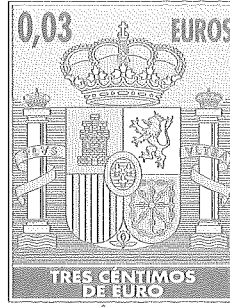
Si por el contrario fuera la contraparte quien no procediera a efectuar el pago de la totalidad de la cantidad neta que le correspondiera satisfacer al Fondo, la contraparte estará obligada a abonar al Fondo la cantidad que corresponda al pago liquidativo final del contrato de permuta financiera, pudiendo éste ser un supuesto de resolución anticipada del contrato de permuta financiera según criterio de la Sociedad Gestora.

La principal hipótesis utilizada para realizar la valoración del derivado ha sido;

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	3,86%	9,96%
Tasa de fallidos	0,00%	0,04%



CLASE 8.ª



OL6224592

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 229 miles de euros (2012: 277 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 381 miles de euros (2012: 162 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 584 miles de euros (2012: 372 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 377 miles de euros (2012: 832 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

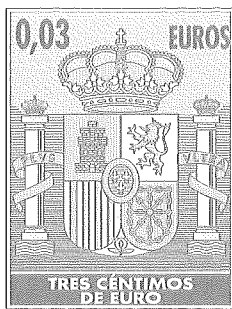
1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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

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



CLASE 8.^a



0L6224593

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

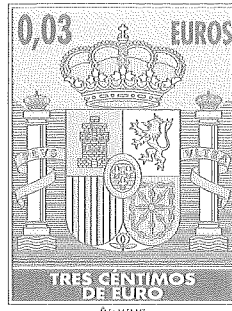
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 4 miles de euros (2012: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.^a



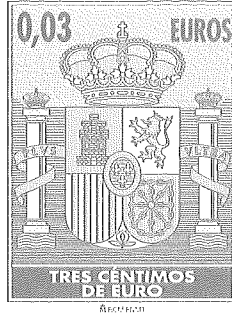
0L6224594

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



OL6224595

S.05.1	
TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	31/12/2013		31/12/2012		05/08/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0090		0120	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0091		0121	
Préstamos Hipotecarios	0003		0092		0122	
Cédulas Hipotecarias	0004		0093		0123	
Préstamos a PYMES	0005		0094		0124	
Préstamos a Empresas	0006		0095		0125	
Préstamos Corporativos	0007	209	0096	57.686.000	0126	250.000.000
Cédulas Territoriales	0008		0097		0127	
Deuda Subordinada	0009		0098		0128	
Créditos AAP	0010		0099		0129	
Préstamos al Consumo	0011		0100		0130	
Préstamos Automoción	0012		0101		0131	
Arrendamiento Financiero	0013		0102		0132	
Cuentas a Cobrar	0014		0103		0133	
Derechos de Crédito Futuros	0015		0104		0134	
Otros	0016		0105		0135	
	0017		0106		0136	
	0018		0107		0137	
	0019		0108		0138	
	0020		0109		0139	
Total	0021	209	0080	57.686.000	0140	250.000.000

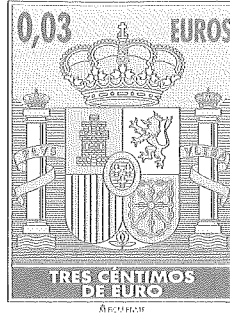
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.^a



OL6224596

S.05.1
<p>Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados:</p> <p>Período: 31/12/2013</p>

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

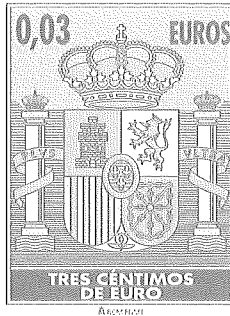
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.169.000	0210	-8.745.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.493.000	0211	-8.272.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-202.976.000	0212	-192.314.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	47.024.000	0214	57.686.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,32	0215	10,93

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

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



CLASE 8.^a



OL6224597

S.O.E.T

Denominación del Fondo: **TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, FTA**
 Denominación del Compartimiento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estados agregados:
 Período: **31/12/2013**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	21	81.000	0.720	7.000	88.000	0.750	5.751.000
De 1 a 3 meses	020	90.000	0.721	6.000	96.000	0.741	1.743.000
De 3 a 6 meses	073	12.000	0.723	0	12.000	0.743	81.000
De 6 a 9 meses	074	110.000	0.724	1.000	111.000	0.744	861.000
De 9 a 12 meses	075	5.000	0.725	0	5.000	0.745	70.000
De 12 meses a 2 años	076	10.000	0.726	0	10.000	0.746	10.000
Más de 2 años	078	42.000	0.728	8.000	50.000	0.748	192.000
Total	079	350.000	0.729	23.000	373.000	0.749	8.678.000

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

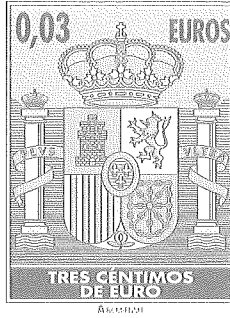
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	18	67.000	0.792	6.000	73.000	0.832	27.181.000	0.842	20,56
De 1 a 3 meses	8	14.000	0.793	2.000	16.000	0.833	4.216.000	0.843	24,8
De 3 a 6 meses	1	10.000	0.794	0	10.000	0.834	540.000	0.844	9,03
De 6 a 9 meses	2	103.000	0.795	1.000	104.000	0.835	10.558.000	0.845	8,14
De 9 a 12 meses	077	5.000	0.796	1.000	6.000	0.836	167.000	0.846	41,93
De 12 meses a 2 años	077	0	0.797	0	0	0.837	0	0	0
Más de 2 años	078	42.000	0.798	8.000	50.000	0.838	368.000	0.847	0
Total	079	247.000	0.799	18.000	265.000	0.839	43.030.000	0.848	52,39

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

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



CLASE 8.^a



OL6224598

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Periodo:

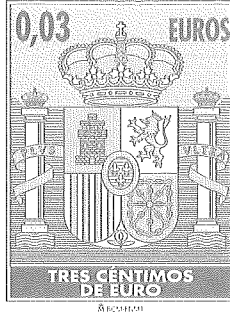
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación 31/12/2012		Escenario inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)								
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0922	0940	0976	1048	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0905	0923	0941	0977	1049	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0970	0924	0942	0978	1050	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0907	0925	0943	0979	1051	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0908	0926	0944	0980	1052	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0909	0927	0945	0981	1053	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0974	0	0,66	0	0	0	0
Préstamos Corporativos	0857	0911	0929	0947	0982	1054	1018	1054
Cédulas Territoriales	1066	1069	1070	1071	1073	1077	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0830	0848	0884	1056	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0931	0949	0985	1057	1021	1057
Créditos AAAPP	0860	0878	0932	0950	0986	1058	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0933	0951	0987	1059	1023	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0934	0952	0988	1060	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0935	0953	0989	1061	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0936	0954	0990	1062	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0937	0955	0991	1063	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0938	0956	0992	1064	1028	1064
Otros	0867	0885	0939	0957	0993	1065	1029	1065

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto protegidas en el estado 5-4).
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a



OL6224599

S.05.1	
TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2013	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

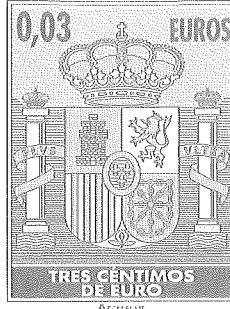
CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2013		31/12/2012		05/08/2008	
	Situación actual Nº de activos vivos	Importe pendiente	Situación cierre anual anterior Nº de activos vivos	Importe pendiente	Situación inicial Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	21	1320	34	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	11	1321	17	1341	4
Entre 2 y 3 años	1302	12	1322	13	1342	33
Entre 3 y 5 años	1303	24	1323	27	1343	206
Entre 5 y 10 años	1304	95	1324	105	1344	153
Superior a 10 años	1305	46	1325	49	1345	241
Total	1306	209	1326	245	1346	637
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,25	1327	8,65	1347	10,12
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)						
Antigüedad	Situación actual		31/12/2013		Situación inicial	
Antigüedad media ponderada	0630	8,92	0632	8,03	0634	3,32



CLASE 8.^a

OL6224600



S.062

Denominación del fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2013
 Período de la declaración: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

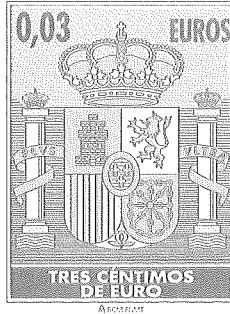
Serie	Situación actual					Situación cierre anual anterior					Escenario Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos		
ES0377969003	SERIE A	1.812	8,000	16,868,000	1,01	1.912	15,000	27,894,000	2,34	1.912	100,000	181,200,000	2,72		
ES0377969011	SERIE B	250	52,000	13,050,000	2,68	250	52,000	13,050,000	2,34	250	100,000	25,000,000	7,33		
ES0377969029	SERIE C	140	52,000	7,306,000	2,65	140	52,000	7,306,000	2,34	140	100,000	14,000,000	9,06		
ES0377969037	SERIE D	138	52,000	7,204,000	2,85	138	52,000	7,204,000	2,34	138	100,000	13,000,000	9,31		
ES0377969045	SERIE E	60	55,000	3,273,000	2,85	60	55,000	3,273,000	3,43	60	100,000	6,000,000	9,31		
Total		8015	2,500	8025	47,603,000	8045	2,500	8995	89,729,000	8095	2,500	8105	250,000,000		

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en los datos explicativos las hipótesis de la estimación.

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



CLASE 8.^a



OL6224601

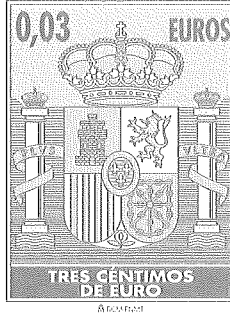
Denominación del fondo:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación	Índice de referencia (3)	Tipo aplicado (4)	Base de cálculo de intereses (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados (7)	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro
								Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES0377969003	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,3	360	36	0	16.966.000	0	16.977.000	0
ES0377969011	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,5	0.717	36	0	13.050.000	0	13.059.000	0
ES0377969029	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,25	1.467	36	0	7.308.000	0	7.319.000	0
ES0377969037	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	2	2.217	36	0	7.204.000	0	7.220.000	0
ES0377969045	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	2,5	2.717	36	0	3.273.000	0	3.282.000	0
Total					9223	54.000	9105	47.803.000	9085	47.857.000	9227

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



CLASE 8.^a



OL6224602

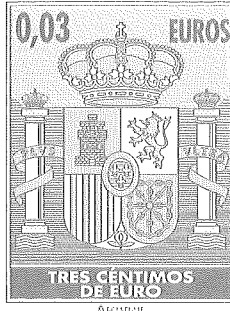
S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo de la declaración:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Denominación Serie	Situación Actual		01/07/2013 - 31/12/2013		01/01/2012 - 31/12/2012	
	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses
	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
	7300	7310	7320	7330	7350	7370
€S037796900- SERIE A	10.925.000	174.231.000	122.000	8.656.000	415.000	8.534.000
€S037796901- SERIE B	0	11.949.000	93.000	2.088.000	227.000	1.995.000
€S037796902- SERIE C	0	6.692.000	108.000	1.635.000	195.000	1.527.000
€S037796903- SERIE D	0	6.597.000	161.000	2.068.000	259.000	1.907.000
€S037796904- SERIE E	0	2.726.000	90.000	1.047.000	138.000	957.000
Total	10.925.000	192.195.000	7325	15.484.000	7365	14.920.000

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



CLASE 8.^a



OL6224603

S.05.2	Denominación del fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Período de la declaración: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA Mercados de cotización de los valores emitidos:
--------	--

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

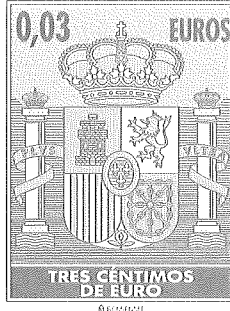
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES037796900	SERIE A	31/07/2012	FCH	A	AA-	AAA
ES037796901	SERIE B	05/08/2008	FCH	A	A	A
ES037796902	SERIE C	31/07/2012	FCH	BB+	BBB+	BBB-
ES037796903	SERIE D	31/07/2012	FCH	BB+	BBB	BB-
ES037796904	SERIE E	26/11/2013	FCH	BB+	BB	B

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



CLASE 8.^a



OL6224604

S.05.3	
<p>Denominación del fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA</p> <p>Denominación del compartimento: 0</p> <p>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2013</p> <p>Período de la declaración: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA</p> <p>Mercados de cotización de los valores emitidos:</p>	

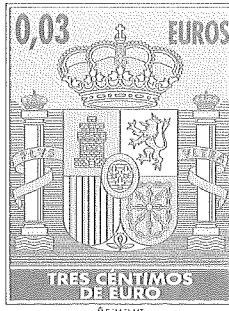
	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	14.715.000	14.875.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	31,29	25,79
3. Exceso de spread (%) (1)	0,5	1,09
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	35,5	47,5
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-07013154	de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (SA NOSTRA)
Permutas financieras de tipos de interés	A-0011043G	CALYON Entidad de Crédito Francesa
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.^a



OL6224605

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Tualización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tualización, S.A.
 Denominación de la gestora: 31122013
 Estado aprobado:

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

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
	0010	0030	90	0100	0110	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	1010	1110	1210
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días																
2. Activos Morosos por otros razones																
TOTAL MOROSOS																
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses																
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados fallidos por el Cesante																
TOTAL FALLIDOS																

(1) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Ratio (2)

Concepto (1)	Situación actual	Última Fecha de Pago	Ratio (2)
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	1.089.000 (0330)	0,02	0,00
2. Activos Morosos por otros razones	1.089.000 (0330)	0,02	0,00
TOTAL MOROSOS	1.089.000 (0330)	0,02	0,00
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	193.000 (0330)	0,01	0,00
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados fallidos por el Cesante	193.000 (0330)	0,01	0,00
TOTAL FALLIDOS	193.000 (0330)	0,01	0,00

Ratio (2)

Concepto (1)	Situación actual	Última Fecha de Pago	Ratio (2)
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	911.000 (0220)	0,02	0,00
2. Activos Morosos por otros razones	911.000 (0220)	0,02	0,00
TOTAL MOROSOS	911.000 (0220)	0,02	0,00

TRIGGERS (3)	Amortización sucesional: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A	ES0377860011	20	27,3	25-06	0550
SERIE B	ES0377860011	3	1,95	2,73	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	ES0377860011	10	18,7	19,23	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE D	ES0377860037	11,4	10,85	11,4	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE E	ES0377860037	10	18,7	19,23	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE F	ES0377860029	11,2	15,29	14,26	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE G	ES0377860029	2,5	1,95	2,73	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE H	ES0377860029	10	18,7	19,23	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE I	ES0377860045	4,8	6,85	6,39	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE J	ES0377860045	1,5	1,95	2,73	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE K	ES0377860045	10	18,7	19,23	4.9.2.2 Nota de Valores

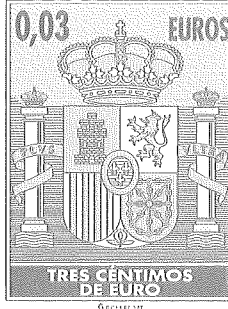
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	0530	0530	0546	0566
SERIE D	50	5,34	13,79	3.4.6.2.2. Módulo Adicional
SERIE E	50	22,26	57,44	3.4.6.2.2. Módulo Adicional
SERIE F	50	9,08	24,97	3.4.6.2.2. Módulo Adicional
SERIE G	50	9,54	24,62	3.4.6.2.2. Módulo Adicional

No restitución del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0512	0532	0552	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	310,78	0653	0573

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



CLASE 8.^a

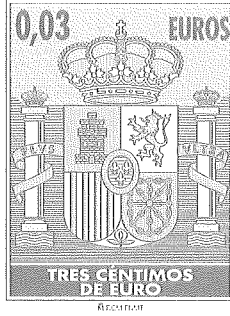


0L6224606

S.06	
<p>Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados:</p> <p>Periodo: 31/12/2013</p>	
NOTAS EXPLICATIVAS	<p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDASANOSTRAEMPRESAS1_CO_201312.pdf</p> <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de recuperación de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,41% -Tasa de Fallidos: 0,02% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00% -Tasa de Impago >90 días: 1,67% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 16,45% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 8.^a



OL6224607

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

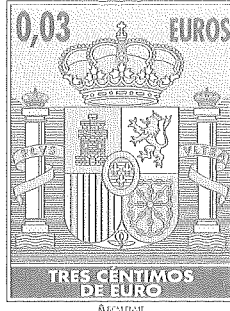
Tipología de activos titulizados	Situación Actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación Inicial 05/09/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	0030	0080	0090	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	0031	0081	0091	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003	0032	0082	0092	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0083	0093	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005	0034	0084	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007	0036	0086	0096	0126	0156
Préstamos a Empresas	0008	0037	0087	0097	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009	0038	0088	0098	0128	0158
Cédulas Territoriales	0010	0039	0089	0099	0129	0159
Bonos de Tesorería	0011	0040	0090	0100	0130	0160
Deuda Subordinada	0012	0041	0091	0101	0131	0161
Créditos AAPP	0013	0042	0092	0102	0132	0162
Préstamos al Consumo	0014	0043	0093	0103	0133	0163
Préstamos Automoción	0015	0044	0094	0104	0134	0164
Arrendamiento Financiero	0016	0045	0095	0105	0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017	0046	0096	0106	0136	0166
Derechos de Crédito Futuros	0018	0047	0097	0107	0137	0167
Bonos de Titulización	0019	0048	0098	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0099	0109	0139	0169
Total	0021	245	0080	0110	0140	0170
		57.686.000		75.703.000		250.000.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a



OL6224608

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1. FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2012

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

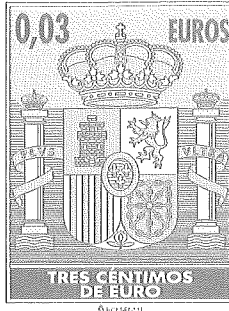
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0206	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.745.000	0207	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-8.272.000	0210	-13.867.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-192.314.000	0211	-18.666.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0212	-174.297.000
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	57.686.000	0213	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	10,93	0214	75.703.000
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.			0215	17,25
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.				



CLASE 8.^a



OL6224609

S05.1

Denominación del Fondo: **FOA SA NUESTRA EMPRESAS 1, FIA**
 Denominación del Convencimiento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Tuituzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuituzación, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2012**
 Período:

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total					
		Principal	Intereses ordinarios	Total							
Hasta 1 mes	0700	0719	155.000	0720	6.377.000	0720	6.377.000	0720	7.143.000		
De 1 a 3 meses	0701	0713	8.000	0723	3.142.000	0724	3.142.000	0724	3.142.000		
De 3 a 6 meses	0703	0713	5.000	0723	6.000	0743	0	0754	188.000		
De 6 a 9 meses	0704	0713	5.000	0723	0	0743	0	0754	0		
De 9 a 12 meses	0705	0719	9.000	0725	0	0745	0	0755	9.000		
De 12 meses a 2 años	0706	0716	20.000	0725	6.000	0746	164.000	0756	190.000		
Más de 2 años	0708	0719	0	0728	0	0748	0	0758	0		
Total	0709	0719	1.011.000	0729	28.000	0739	1.039.000	0749	10.441.000	0759	11.480.000

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

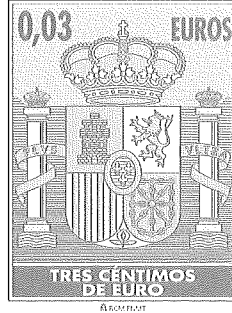
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda y Tasación		
		Principal	Intereses ordinarios	Total							
Hasta 1 mes	0772	0782	46.000	0792	51.000	0812	3.845.000	0822	20.100.000	0842	23,32
De 1 a 3 meses	0773	0784	1.000	0794	3.000	0814	3.000	0834	13.700.000	0844	23,22
De 3 a 6 meses	0774	0784	2.000	0794	0	0814	0	0834	0	0844	0
De 6 a 9 meses	0775	0785	0	0795	0	0815	0	0835	0	0845	0
De 9 a 12 meses	0776	0786	0	0796	0	0816	0	0836	0	0846	0
De 12 meses a 2 años	0777	0787	20.000	0797	6.000	0807	26.000	0817	164.000	0827	51,64
Más de 2 años	0778	0788	195.000	0798	22.000	0808	217.000	0818	9.248.000	0828	27,51
Total	0779	0789	164.000	0799	28.000	0809	192.000	0819	9.466.000	0829	27,51

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

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



CLASE 8.^a



OL6224610

		S.05-1
<p>Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2012</p> <p>Período:</p>		

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Escenario Inicial 05/08/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0822	0940	0884	1012
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0823	0941	0896	1013
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0824	0942	0896	1014
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0825	0943	0897	1015
Préstamos a Promotores	0854	0872	0826	0944	0898	1016
Préstamos a PYMES	0855	0873	0827	0945	0898	1017
Préstamos a Empresas	0856	0874	0828	0946	0900	1018
Préstamos Corporativos	0857	0875	0829	0947	1001	1019
Cédulas Territoriales	1086	1087	1070	1071	1074	1075
Bonos de Tesorería	0858	0876	0830	0948	1002	1020
Deuda Subordinada	0859	0877	0831	0949	1003	1021
Créditos AA:PP	0860	0878	0832	0950	1004	1022
Préstamos al Consumo	0861	0879	0833	0951	1005	1023
Préstamos Automóvil	0862	0880	0834	0952	1006	1024
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0835	0953	1007	1025
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0836	0954	1008	1026
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0837	0955	1009	1027
Bonos de Tutilización	0866	0884	0838	0956	1010	1028
Otros	0867	0885	0839	0957	1011	1029
			1,18		0	0

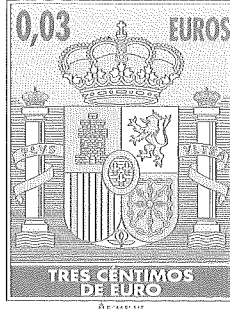
(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la Cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la Cartera, el de el importe total de recuperaciones de

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



CLASE 8.^a



OL6224611

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	
Período: 31/12/2012	

CUADRO E

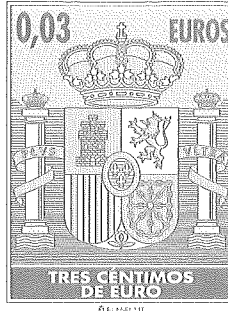
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		05/08/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Superior a 10 años	1305	49	1325	70	1345	241
Entre 5 y 10 años	1304	105	1324	121	1344	153
Entre 3 y 5 años	1303	27	1323	30	1343	206
Entre 2 y 3 años	1302	13	1322	22	1342	33
Entre 1 y 2 años	1301	17	1321	35	1341	4
Inferior a 1 año	1300	34	1320	68	1340	0
Total	1306	245	1326	347	1346	637
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,65	1327	9,01	1347	10,12

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

Situación actual		31/12/2012		Situación inicial		05/08/2008	
Antigüedad	Años	0650	8,03	Años	0634	Años	3,32
Antigüedad media ponderada	Años	0632	6,92	Años	0634	Años	3,32



CLASE 8.^a



OL6224612

S.052
Denominación del Fondo: 0 TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A.
Estados aprobados: 31/12/2012 TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:

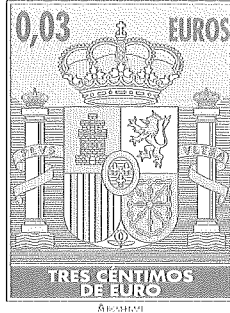
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0377868003	SERIE A	1.912	15.000	27.884.000	2,34	1.912	20.000	37.408.000	2,74	1.912	100.000	181.200.000	2,72
ES0377868011	SERIE B	250	52.000	950.000	2,34	250	70.000	17.501.000	2,74	250	100.000	0.000.000	7,33
ES0377868029	SERIE C	140	52.000	308.000	2,34	140	70.000	9.800.000	2,74	140	100.000	0.000.000	9,06
ES0377868037	SERIE D	138	52.000	204.000	2,34	138	70.000	9.660.000	2,74	138	100.000	0.800.000	9,31
ES0377868045	SERIE E	60	55.000	273.000	3,43	60	73.000	4.390.000	4,68	60	100.000	0.000.000	9,31
Total		3.015	2.500	56.728.000	2,50	3.045	2.500	69.651	76.757.000	2,50	3.045	181.000	250.000.000

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



CLASE 8.^a



OL6224613

Denominación del fondo:		TDA SA NUESTRA EMPRESAS 1, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		31/12/2012	
Período de la declaración:		TDA SA NUESTRA EMPRESAS 1, FTA	
Acreditación de la certificación de los valores emitidos:			

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses		Principal Pendiente		Total pendiente (7)	Corrección de piladas por devengo (8)	
							Días acumulados	Intereses acumulados (6)	Principal no vencido	Principal impagado			
ES037796003	SERIE A	NS	EURBOR 3 m	0,3	0,49	360	35	13.000	0	27.884.000	0	0	
ES037796011	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,5	0,89	360	35	9.000	0	13.652.000	0	0	
ES037796029	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,25	1,44	360	35	10.000	0	7.316.000	0	0	
ES037796037	SERIE D	S	EURBOR 3 m	2	2,15	360	35	9.000	0	7.219.000	0	0	
ES037796045	SERIE E	S	EURBOR 3 m	2,5	2,59	360	35	9.000	0	3.272.000	0	0	
Total							1224	55.000	8105	58.729.000	0	9227	58.785.000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se deberá exclusivamente la cadena de anotación.

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

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

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

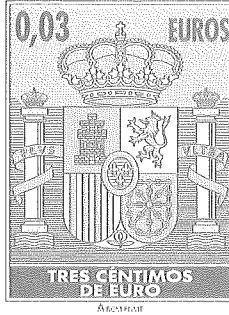
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

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

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



CLASE 8.^a



OL6224614

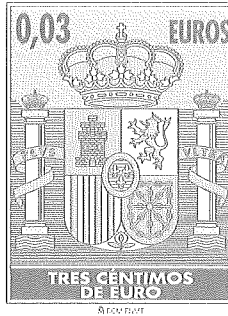
Denominación del fondo: Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: Estados agregados: Período de la declaración: Monedas de cotización de los valores emitidos:		TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA 0 Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A. 31/12/2012 TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
---	--	--

Serie	Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Interés		Amortización de principal		Interés	
Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Interés	Pagos del período	Pagos acumulados	Interés	Pagos acumulados
ES0377969003	SERIE A	7290	9.513,000	163.306,000	7310	7230	7310	7290	7270
ES0377969011	SERIE B	25082040	4.450,000	11.049,000	7230	415,000	1.985,000	785,000	1.768,000
ES0377969029	SERIE C	25082040	2.492,000	6.692,000	7230	227,000	1.527,000	404,000	1.332,000
ES0377969037	SERIE D	25082040	2.457,000	6.597,000	7230	156,000	1.507,000	323,000	1.648,000
ES0377969045	SERIE E	25082040	1.116,000	2.726,000	7230	259,000	957,000	413,000	819,000
Total		7290	20.028,000	191.270,000	7290	1.234,000	7310	171.542,000	7290

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



CLASE 8.^a



OL6224615

S.05.2	Denominación del fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento: 0	Titolización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Período de la declaración: 31/12/2012	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Marcados de cotización de los valores emitidos:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

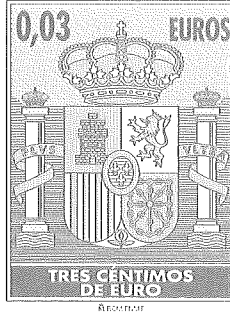
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de 331D	Agencia de calificación 3350	Situación actual 3350	Situación cierre anual anterior 3350	Situación inicial 3370
ES0377969003	SERIE A	08/06/2012	FCH	AAA-	AAA	AAA
ES0377969011	SERIE B	05/08/2008	FCH	A	A	A
ES0377969029	SERIE C	16/05/2012	FCH	BBB+	BBB-	BBB-
ES0377969037	SERIE D	16/05/2012	FCH	BBB	BB-	BB-
ES0377969045	SERIE E	16/05/2012	FCH	BB	B	B

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors; FCH para Fitch -
En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repelerá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.^a



OL6224616

S.05.3
Denominación del fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período de la declaración: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

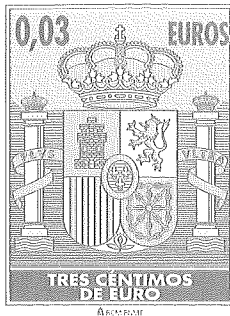
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	14.875,000	18.744,000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	25,79	24,76
3. Exceso de spread (%) (1)	1,09	0,59
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	47,5	47,5
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-07013154	Is Balears (SA NOSTRA)
Permutas financieras de tipos de interés	A-0011043G	idad de Crédito Francesa
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.^a



OL6224617

S.M.S.A.
 Denominación del Fondo: TCA SA NUESTRA EMPRESAS 1, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Trazadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado segregado: 31/12/2012

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

Concepto (1)	Importe impagado acumulado		Ratio (2)	
	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 180 días	186.000	0,000	0,400	0,000
2. Activos Morosos por otros motivos	893.000	0,000	0,410	0,000
TOTAL MOROSOS	1.079.000	0,000	0,405	0,000
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	184.000	0,000	0,400	0,000
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cuentista	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL FALLIDOS	184.000	0,000	0,400	0,000

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (monedas cualificadas, fallidos subyacentes, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la situación contractual.

(2) Los ratios se corresponden al importe bruto de los activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Período anterior	Situación actual
	0,467	0,464

TRIGGERS (1)	Referencia Folleto	Última Fecha de Pago		Referencia Folleto
		Período anterior	Situación actual	
Anticipación anticipada: series (4)	0,000	0,000	0,000	0,000
SERIE C	4.8.2.2. Nota de Valores	12,44	12,44	0,000
SERIE C	4.8.2.2. Nota de Valores	0,02	0,02	0,000
SERIE C	4.8.2.2. Nota de Valores	23,57	23,57	0,000
SERIE D	4.8.2.2. Nota de Valores	12,27	12,27	0,000
SERIE D	4.8.2.2. Nota de Valores	0,02	0,02	0,000
SERIE E	4.8.2.2. Nota de Valores	5,57	5,57	0,000
SERIE E	4.8.2.2. Nota de Valores	0,02	0,02	0,000
SERIE E	4.8.2.2. Nota de Valores	23,57	23,57	0,000
SERIE B	4.8.2.2. Nota de Valores	22,22	22,22	0,000
SERIE B	4.8.2.2. Nota de Valores	0,02	0,02	0,000
SERIE B	4.8.2.2. Nota de Valores	23,57	23,57	0,000

Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	
			Período anterior	Situación actual
SERIE D	50	16,07	0,000	0,000
SERIE B	50	8,87	0,000	0,000
SERIE E	50	36,97	0,000	0,000
SERIE C	50	16,04	0,000	0,000

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	
			Período anterior	Situación actual
	0,000	25,33	0,000	0,000

OTROS TRIGGERS (3)	Referencia Folleto	Última Fecha de Pago	
		Período anterior	Situación actual
	0,000	23,8	0,000

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.

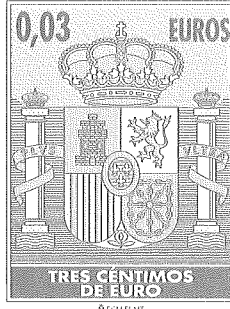
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (parcial/total) de algunos de los series, se indicarán los series afectados indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite o la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

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

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



CLASE 8.^a

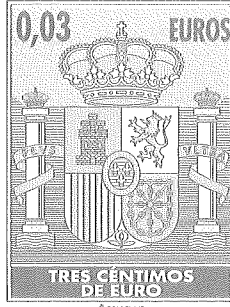


OL6224618

S.06
Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2012 Período:
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de recuperación de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a



OL6224619

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de agosto de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (8 de agosto de 2008). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 2.500 Bonos de Titulización Hipotecaria en cinco series: una Serie de la Clase A, una Serie de la Clase B, una Serie de la Clase C, una Serie de la Clase D y una Serie de la Clase E.

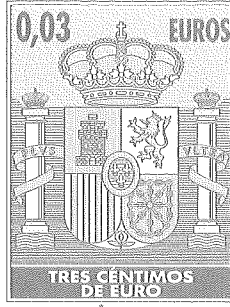
- La Serie A, integrada por 1.912 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30% .
- La Serie B, integrada por 250 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.
- La Serie C, integrada por 140 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,25%.
- La Serie D, integrada por 138 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 2%.
- La Serie E, integrada por 60 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 2,5%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 250.000.000 euros.

El activo del Fondo TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Sa Nostra.



CLASE 8.^a



OL6224620

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

- Préstamo Participativo: por un importe de 29.750.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva
- Préstamo Subordinado: por un importe total de 2.325.000,00 euros destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la Constitución del Fondo y a la Emisión de Bonos, y a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Préstamos hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Préstamos vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora 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) 29.750.000 Euros, y (ii) el 23,80% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 14.875.000 Euros.

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

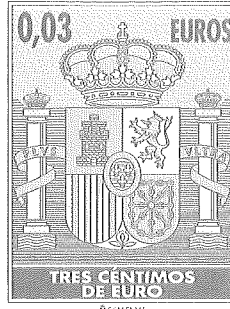
El Fondo liquida con la Entidad Emisora de las Derecho de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 25 de noviembre de 2008.

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 las Derecho de Crédito del 4,41%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 25/11/2016, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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



CLASE 8.^a



OL6224621

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

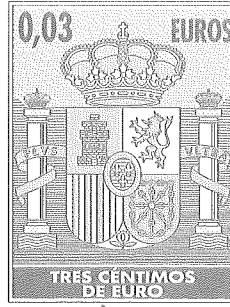
Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8.^a



OL6224622

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

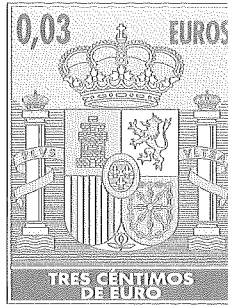
Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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

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

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



OL6224623

CLASE 8.^a**TD SA NOSTRA EMPRESAS 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2013****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	46.674.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	47.024.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	202.976.000
4. Vida residual (meses):	99
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,51%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	1,84%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,56%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	206.000
10. Tipo medio cartera:	1,62%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,95%

II. BONOS

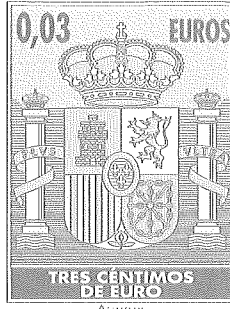
	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377969003	16.968.000	9.000
b) ES0377969011	13.050.000	52.000
c) ES0377969029	7.308.000	52.000
d) ES0377969037	7.204.000	52.000
e) ES0377969045	3.273.000	55.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377969003		9,00%
b) ES0377969011		52,00%
c) ES0377969029		52,00%
d) ES0377969037		52,00%
e) ES0377969045		55,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		54.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377969003		0,517%
b) ES0377969011		0,717%
c) ES0377969029		1,467%
d) ES0377969037		2,217%
e) ES0377969045		2,717%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377969003	10.925.000	122.000
b) ES0377969011	0	93.000
c) ES0377969029	0	108.000
d) ES0377969037	0	161.000
e) ES0377969045	0	90.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	537.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	358.000
3. Saldo de la cuenta de Reversión:	14.717.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado:	2.231.000
2. Préstamo participativo:	16.660.000



OL6224624

CLASE 8.^a**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2013

0

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013

40.000

2. Variación 2013

2,56%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377969003	SERIE A	FCH	A (sf)	AAA (sf)
ES0377969011	SERIE B	FCH	A (sf)	A (sf)
ES0377969029	SERIE C	FCH	BB+ (sf)	BBB- (sf)
ES0377969037	SERIE D	FCH	BB+ (sf)	BB- (sf)
ES0377969045	SERIE E	FCH	BB+ (sf)	B (sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 46.760.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 264.000

TOTAL: 47.024.000**B) BONOS**

SERIE A 16.968.000

SERIE B (CA) 13.050.000

SERIE C 7.308.000

SERIE D 7.204.000

SERIE E 3.273.000

TOTAL: 47.803.000**IX. FLUJOS FUTUROS**

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

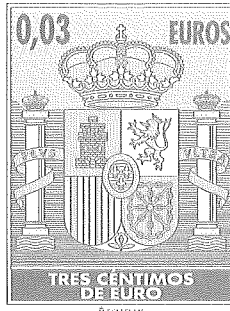
- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,41%
- Tasa de Fallidos:	0,02%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,00%
- Tasa de Impago >90 días:	1,67%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	16,45%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos se hayan encontrado en cualquier momento en impago por un periodo igual o mayor a 12 meses de débitos vencidos, en ejecución de la garantía hipotecaria, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora, que hayan sido declarados fallidos de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



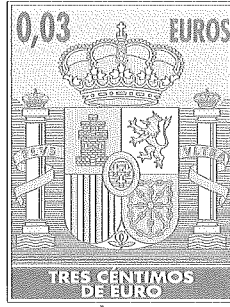
OL6224625

CLASE 8.ª

TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
08-08	3,03%							
09-08	26,26%	765,37%						
10-08	5,46%	-79,21%	12,14%					
11-08	24,08%	341,28%	18,93%	55,89%				
12-08	76,35%	217,05%	44,04%	132,68%				
01-09	10,01%	-86,89%	45,23%	2,71%	29,99%			
02-09	7,79%	-22,13%	41,83%	-7,53%	30,70%	2,39%		
03-09	9,68%	24,17%	9,11%	-78,21%	28,56%	-6,97%		
04-09	64,25%	563,87%	32,78%	259,65%	38,94%	36,33%		
05-09	48,44%	-24,61%	44,49%	35,73%	42,71%	9,69%		
06-09	3,00%	-93,80%	43,59%	-2,03%	27,85%	-34,79%		
07-09	3,53%	17,44%	21,55%	-50,56%	27,15%	-2,52%	27,82%	
08-09	5,58%	58,04%	4,01%	-81,40%	26,96%	-0,69%	28,13%	1,12%
09-09	14,43%	158,66%	7,88%	96,51%	27,86%	3,31%	27,46%	-2,40%
10-09	2,79%	-80,65%	7,67%	-2,64%	14,83%	-46,78%	27,54%	0,30%
11-09	15,46%	453,81%	10,93%	42,46%	7,41%	-50,03%	27,01%	-1,90%
12-09	4,19%	-72,91%	7,57%	-30,76%	7,61%	2,72%	18,20%	-32,61%
01-10	4,00%	-4,43%	7,99%	5,59%	7,69%	1,11%	17,84%	-1,98%
02-10	0,60%	-85,13%	2,91%	-63,53%	6,95%	-9,63%	17,42%	-2,40%
03-10	0,12%	-80,09%	1,59%	-45,59%	4,59%	-33,98%	16,94%	-2,74%
04-10	0,12%	4,07%	0,28%	-82,45%	4,21%	-8,38%	9,56%	-43,53%
05-10	8,62%	6890,52%	2,98%	969,79%	2,90%	-31,12%	5,09%	-46,75%
06-10	31,59%	266,41%	14,36%	382,44%	7,99%	175,69%	7,52%	47,59%
07-10	2,24%	-92,91%	15,05%	4,84%	7,75%	-2,98%	7,45%	-0,94%
08-10	3,47%	54,79%	13,55%	-9,99%	8,22%	6,12%	7,31%	-1,88%
09-10	5,48%	58,05%	3,70%	-72,72%	9,14%	11,19%	6,58%	-9,97%
10-10	67,51%	1132,62%	32,59%	782,01%	23,96%	162,08%	13,84%	110,44%
11-10	2,08%	-96,92%	32,53%	-0,19%	23,21%	-3,13%	12,92%	-6,66%
12-10	1,68%	-19,18%	32,10%	-1,33%	18,56%	-20,04%	12,95%	0,24%
01-11	13,74%	717,58%	5,83%	-81,84%	20,22%	8,93%	13,68%	5,65%
02-11	2,90%	-78,92%	6,14%	5,32%	20,30%	0,39%	13,91%	1,67%
03-11	3,03%	4,73%	6,67%	8,66%	20,26%	-0,22%	14,30%	2,77%
04-11	2,91%	-4,00%	2,91%	-56,33%	4,32%	-78,67%	14,57%	1,92%
05-11	0,38%	-86,80%	2,09%	-28,13%	4,10%	-5,06%	14,05%	-3,59%
06-11	71,95%	18634,32%	34,84%	1563,67%	21,40%	421,76%	19,11%	36,01%
07-11	10,76%	-85,05%	36,82%	5,68%	21,04%	-1,72%	19,76%	3,40%
08-11	6,02%	-44,07%	38,23%	3,84%	21,55%	2,47%	20,08%	1,61%
09-11	49,09%	716,00%	24,38%	-36,23%	29,55%	37,10%	23,84%	18,76%
10-11	3,17%	-93,55%	22,38%	-8,20%	29,76%	0,72%	16,81%	-29,49%
11-11	1,36%	-56,97%	21,33%	-4,69%	30,07%	1,01%	17,00%	1,10%
12-11	0,93%	-32,05%	1,81%	-91,54%	13,80%	-54,11%	17,29%	1,73%

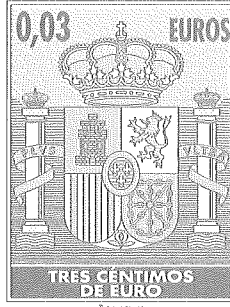


OL6224626

CLASE 8.^a**TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1**

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	8,63%	831,96%	3,59%	98,67%	13,41%	-2,79%	16,95%	-2,00%
02-12	36,44%	322,05%	16,38%	356,74%	18,47%	37,69%	19,48%	14,96%
03-12	12,31%	-66,21%	19,96%	21,84%	10,77%	-41,69%	20,41%	4,79%
04-12	1,59%	-87,07%	18,11%	-9,25%	10,69%	-0,75%	20,46%	0,24%
05-12	35,24%	2113,86%	17,28%	-4,59%	16,52%	54,59%	22,99%	12,37%
06-12	2,55%	-92,76%	14,59%	-15,54%	17,06%	3,25%	14,67%	-36,20%
07-12	0,41%	-83,89%	14,34%	-1,76%	16,02%	-6,11%	13,96%	-4,81%
08-12	1,07%	160,76%	1,34%	-90,64%	9,64%	-39,82%	13,74%	-1,57%
09-12	15,49%	1344,34%	5,81%	333,08%	10,25%	6,30%	10,03%	-27,01%
10-12	9,49%	-38,71%	8,69%	49,51%	11,46%	11,87%	10,60%	5,70%
11-12	1,02%	-89,30%	8,77%	0,93%	5,00%	-56,40%	10,77%	1,61%
12-12	0,44%	-56,57%	3,72%	-57,53%	4,70%	-6,04%	10,96%	1,70%
01-13	0,00%	-100,00%	0,48%	-87,03%	4,66%	-0,75%	10,39%	-5,14%
02-13	0,49%	-	0,31%	-36,42%	4,62%	-0,82%	7,02%	-32,46%
03-13	32,93%	6586,97%	12,41%	3940,43%	7,79%	68,61%	8,78%	25,08%
04-13	0,10%	-99,70%	12,56%	1,24%	6,42%	-17,62%	8,72%	-0,68%
05-13	6,08%	6084,13%	14,27%	13,61%	7,32%	14,02%	5,82%	-33,31%
06-13	1,14%	-81,21%	2,46%	-82,79%	7,53%	2,90%	5,74%	-1,22%
07-13	0,46%	-59,34%	2,59%	5,40%	7,68%	1,96%	5,78%	0,64%
08-13	0,49%	4,48%	0,69%	-73,21%	7,73%	0,57%	5,81%	0,49%
09-13	0,82%	69,27%	0,58%	-15,87%	1,52%	-80,34%	4,64%	-20,09%
10-13	5,75%	600,25%	2,30%	294,86%	2,42%	59,57%	4,36%	-6,13%
11-13	0,13%	-97,79%	2,22%	-3,72%	1,43%	-41,16%	4,38%	0,50%
12-13	0,00%	-100,00%	2,00%	-10,07%	1,25%	-12,42%	4,41%	0,74%



OL6224627

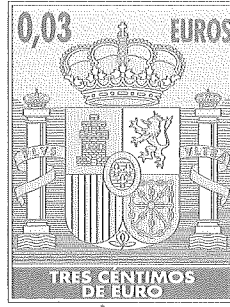
CLASE 8.^a

Bono-A

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		7,14 €	(*)	7,14 €	(*)	7,14 €
25/02/2014	1.072,70 €	4,59 €	1.082,30 €	4,59 €	1.167,60 €	4,59 €
26/05/2014	873,31 €	10,08 €	897,93 €	10,07 €	1.115,47 €	9,96 €
25/08/2014	781,72 €	9,05 €	804,25 €	9,01 €	1.001,06 €	8,61 €
25/11/2014	1.755,64 €	8,12 €	1.773,23 €	8,05 €	1.924,74 €	7,39 €
25/02/2015	1.098,19 €	5,80 €	1.114,86 €	5,70 €	1.256,74 €	4,84 €
25/05/2015	780,82 €	4,21 €	797,29 €	4,09 €	935,88 €	3,08 €
25/08/2015	699,54 €	3,32 €	714,49 €	3,18 €	838,52 €	1,95 €
25/11/2015	1.593,10 €	2,40 €	1.599,73 €	2,23 €	634,69 €	0,84 €
25/02/2016	219,68 €	0,29 €	90,62 €	0,12 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6224628

CLASE 8.^a

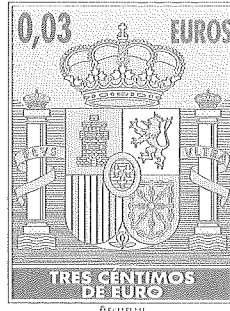
RENTA FIJADA

Bono-A

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	8.874,70 €		8.874,70 €		8.874,70 €	



OL6224629

CLASE 8.^a

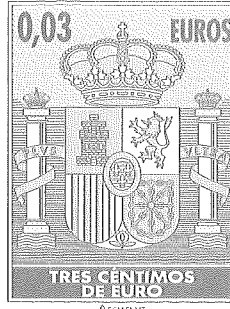
BONOS

Bono-B

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		58,22 € (*)		58,22 € (*)		58,22 €
25/02/2014	0,00 €	37,43 €	0,00 €	37,43 €	0,00 €	37,43 €
26/05/2014	0,00 €	93,57 €	0,00 €	93,57 €	0,00 €	93,57 €
25/08/2014	0,00 €	94,61 €	0,00 €	94,61 €	0,00 €	94,61 €
25/11/2014	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €
25/02/2015	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €
25/05/2015	0,00 €	92,53 €	0,00 €	92,53 €	0,00 €	92,53 €
25/08/2015	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €
25/11/2015	0,00 €	95,65 €	0,00 €	95,65 €	7.773,60 €	95,65 €
25/02/2016	5.825,54 €	95,65 €	6.877,70 €	95,65 €	8.082,14 €	81,40 €
25/05/2016	5.273,24 €	83,13 €	5.347,01 €	81,24 €	5.925,44 €	65,15 €
25/08/2016	4.702,30 €	75,31 €	4.768,33 €	73,25 €	30.419,35 €	55,74 €
25/11/2016	36.399,45 €	66,70 €	35.207,49 €	64,51 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6224630

CLASE 8.^a

Escriba el número de la clase

Bono-B

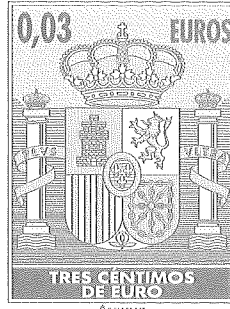
TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	52.200,53 €		52.200,53 €		52.200,53 €	



CLASE 8.^a



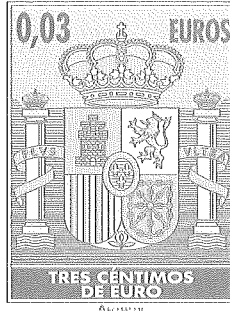
OL6224631

Bono-C

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		119,12 € (*)		119,12 € (*)		119,12 €
25/02/2014	0,00 €	76,58 €	0,00 €	76,58 €	0,00 €	76,58 €
26/05/2014	0,00 €	191,45 €	0,00 €	191,45 €	0,00 €	191,45 €
25/08/2014	0,00 €	193,57 €	0,00 €	193,57 €	0,00 €	193,57 €
25/11/2014	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €
25/02/2015	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €
25/05/2015	0,00 €	189,32 €	0,00 €	189,32 €	0,00 €	189,32 €
25/08/2015	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €
25/11/2015	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €
25/02/2016	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €
25/05/2016	0,00 €	191,45 €	0,00 €	191,45 €	0,00 €	191,45 €
25/08/2016	0,00 €	195,70 €	0,00 €	195,70 €	52.200,53 €	195,70 €
25/11/2016	52.200,53 €	195,70 €	52.200,53 €	195,70 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6224632

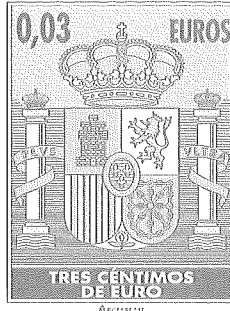
CLASE 8.^a

Bono-C

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	52.200,53 €		52.200,53 €		52.200,53 €	



OL6224633

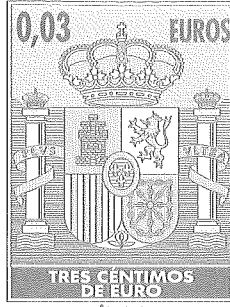
CLASE 8.^a

Bono-D

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I. F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		180,02 € (*)		180,02 € (*)		180,02 €
25/02/2014	0,00 €	115,73 €	0,00 €	115,73 €	0,00 €	115,73 €
26/05/2014	0,00 €	289,32 €	0,00 €	289,32 €	0,00 €	289,32 €
25/08/2014	0,00 €	292,54 €	0,00 €	292,54 €	0,00 €	292,54 €
25/11/2014	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €
25/02/2015	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €
25/05/2015	0,00 €	286,11 €	0,00 €	286,11 €	0,00 €	286,11 €
25/08/2015	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €
25/11/2015	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €
25/02/2016	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €
25/05/2016	0,00 €	289,32 €	0,00 €	289,32 €	0,00 €	289,32 €
25/08/2016	0,00 €	295,75 €	0,00 €	295,75 €	52.200,53 €	295,75 €
25/11/2016	52.200,53 €	295,75 €	52.200,53 €	295,75 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6224634

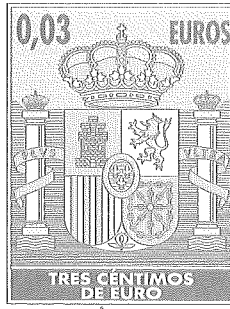
CLASE 8.^a
UNION EUROPEA

Bono-D

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I. F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	52.200,53 €		52.200,53 €		52.200,53 €	



OL6224635

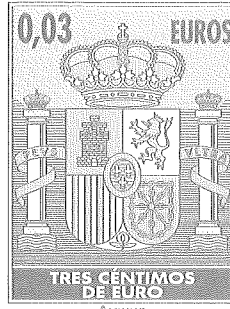
CLASE 8.^a

Bono-E

TDA SA NOSTRA EMPRESAS I, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		230,57 €	(*)	230,57 €	(*)	230,57 €
25/02/2014	0,00 €	148,23 €	0,00 €	148,23 €	0,00 €	148,23 €
26/05/2014	0,00 €	370,56 €	0,00 €	370,56 €	0,00 €	370,56 €
25/08/2014	0,00 €	374,68 €	0,00 €	374,68 €	0,00 €	374,68 €
25/11/2014	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €
25/02/2015	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €
25/05/2015	0,00 €	366,44 €	0,00 €	366,44 €	0,00 €	366,44 €
25/08/2015	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €
25/11/2015	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €
25/02/2016	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €
25/05/2016	0,00 €	370,56 €	0,00 €	370,56 €	0,00 €	370,56 €
25/08/2016	0,00 €	378,80 €	0,00 €	378,80 €	54.554,54 €	378,80 €
25/11/2016	54.554,54 €	378,80 €	54.554,54 €	378,80 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6224636

CLASE 8.^a**Bono-E**

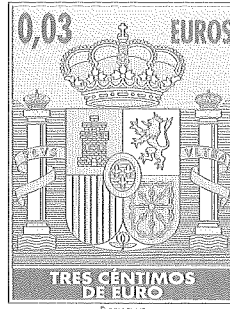
TDA SA NOSTRA EMPRESAS I. F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		4,41%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	54.554,54 €		54.554,54 €		54.554,54 €	



CLASE 8.^a
FRENTE



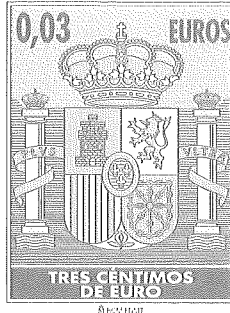
0L6224637

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.^a



OL6224638

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Distribución geográfica de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período:	

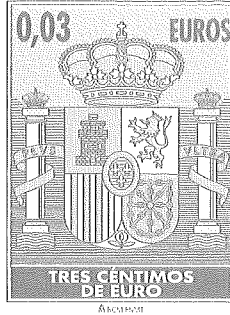
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		05/08/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	0	0426	0	0452	0	0478	0	0504	3	0530	4.096.000
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	0	0531	0
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	206	0429	46.979.000	0455	241	0481	56.888.000	0507	599	0533	215.311.000
Canarias	0404	2	0430	93.000	0456	2	0482	121.000	0508	5	0534	366.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	1	0537	83.000
Cataluña	0408	1	0434	2.000	0460	2	0486	676.000	0512	6	0538	4.063.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	0	0438	0	0464	0	0490	0	0516	19	0542	25.639.000
Mejilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	1	0545	9.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	3	0547	433.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España		209	0445	47.024.000	0471	245	0497	57.685.000	0523	637	0549	250.000.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0425	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General		209	0450	47.024.000	0475	245	0501	57.685.000	0527	637	0553	250.000.000

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



CLASE 8.^a



OL6224639

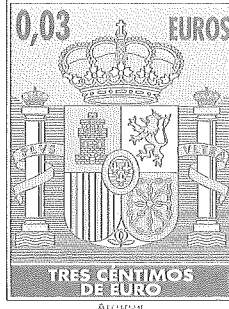
SUS5	
Denominación del Fondo:	FOA SA NUESTRA EMPRESAS 1, FIA
Denominación del Compartiment:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período:	

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación Inicial			
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro EUR	0571	209	47.024.000	0583	47.024.000	0577	47.024.000	0620	637	10.000.000
EUIU Dólar USD	0572	0	0	0584	0	0	0607	0	0	0
Japón Yen JPY	0573	0	0	0585	0	0	0608	0	0	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0	0586	0	0	0609	0	0	0
Otras	0575	0	0	0587	0	0	0610	0	0	0
Total	0576	209	47.024.000	0588	47.024.000	0611	57.686.000	0621	637	10.000.000

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



CLASE 8.^a



OL6224640

S.05.5	
TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2013	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

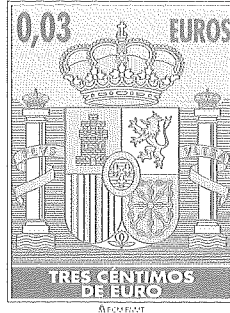
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	Situación actual			31/12/2013			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente		
0%	1100	149	1110	38.926.000	1120	145	1130	46.004.000	1140	182	1150	117.446.000	1140	182	1150	117.446.000
40%	1101	26	1111	4.166.000	1121	36	1131	4.836.000	1141	117	1151	72.348.000	1141	117	1151	72.348.000
60%	1102	5	1112	1.433.000	1122	6	1132	2.029.000	1142	36	1152	20.103.000	1142	36	1152	20.103.000
80%	1103	1	1113	169.000	1123	2	1133	553.000	1143	12	1153	3.627.000	1143	12	1153	3.627.000
100%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0	1144	0	1154	0
120%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0	1145	0	1155	0
140%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0	1147	0	1157	0
Total	1108	181	1118	44.694.000	1128	189	1138	53.422.000	1148	347	1158	213.524.000	1148	347	1158	213.524.000
Media ponderada (%)				27,98			1139	29,66				1159				39,3

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



CLASE 8.^a



OL6224641

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2013

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

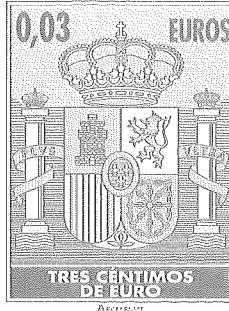
Rendimiento índice del período Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)
			1410	1420	
MIBOR	6	1.588.000	1,04	1,71	1,71
IRPH	8	682.000	0,44	3,71	3,71
EURIBOR	193	44.719.000	0,99	1,58	1,58
CECA	2	34.000	0,79	6,08	6,08
Total	1405	209 1415	1425 1425	0,98	1,62

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

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



CLASE 8.^a



OL6224642

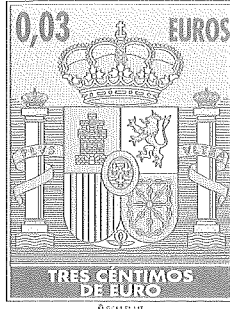
S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		05/08/2008
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1521	1542	1563	0	1584	0	1605	1584	1605	0
1% - 1,49%	1501	1522	1543	1564	0	1585	0	1606	1585	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1523	1544	1565	25	1586	6.890.000	1607	1586	1607	0
2% - 2,49%	1503	1524	1545	1566	69	1587	17.663.000	1608	1587	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	1525	1546	1567	96	1588	28.251.000	1609	1588	1609	0
3% - 3,49%	1505	1526	1547	1568	33	1589	2.859.000	1610	1589	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	1527	1548	1569	15	1590	1.223.000	1611	1590	1611	0
4% - 4,49%	1507	1528	1549	1570	4	1591	759.000	1612	1591	1612	0
4,5% - 4,99%	1508	1529	1550	1571	0	1592	0	1613	1592	1613	9.100.000
5% - 5,49%	1509	1530	1551	1572	0	1593	0	1614	1593	1614	38.677.000
5,5% - 5,99%	1510	1531	1552	1573	0	1594	0	1615	1594	1615	124.776.000
6% - 6,49%	1511	1532	1553	1574	1	1595	37.000	1616	1595	1616	73.963.000
6,5% - 6,99%	1512	1533	1554	1575	2	1596	3.000	1617	1596	1617	3.129.000
7% - 7,49%	1513	1534	1555	1576	0	1597	0	1618	1597	1618	294.000
7,5% - 7,99%	1514	1535	1556	1577	0	1598	0	1619	1598	1619	61.000
8% - 8,49%	1515	1536	1557	1578	0	1599	0	1620	1599	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	1537	1558	1579	0	1600	0	1621	1600	1621	0
9% - 9,49%	1517	1538	1559	1580	0	1601	0	1622	1601	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	1539	1560	1581	0	1602	0	1623	1602	1623	0
Superior al 10%	1519	1540	1561	1582	0	1603	0	1624	1603	1624	0
Total	1520	1541	1562	1583	245	1604	57.685.000	1625	1604	1625	250.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		95,42		95,84		95,84	2,53			1626	5,82
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		95,43		95,85		95,85	1,45			1627	5,52



CLASE 8.^a



OL6224643

S.05.5
TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
0
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
31/12/2013
Denominación del Fondo:
Denominación del Compartimento:
Denominación de la Gestora:
Estados agregados:
Periodo:

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		05/08/2008	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	43,91	2030	41,37	2060	24,17	2070	24,17	2080	24,17	2090	24,17
	2010	44,63	2020	44,13	2040	44,13	2050	44,13	2060	32,22	2070	32,22
Sector: (1)		55		55		55		55		55		55

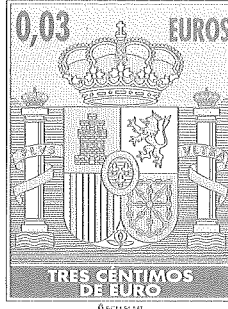
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.^a

OL6224644



S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período de la declaración:	TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

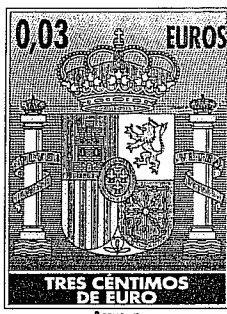
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		05/08/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3060	3110	3170	3230	3350	3350	
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	3180	3240	0	3360	
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	3180	0	0	3370	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	3200	3250	0	3380	
Otras	3040	0	3150	3210	3260	0	3390	
Total	3050	3160	47.803.000	3220	47.803.000	250.000.000	250.000.000	



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OL6224645

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

D^a Teresa Sáez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

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

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

D. Miguel Ángel Troya Ropero

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA SA NOSTRA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 104 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6224542 al OL6224645, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo