

Informe de Auditoría

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2011 Nº 01/11/04510  
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

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

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

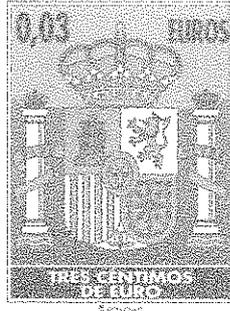


Francisco J. Fuentes García

28 de abril de 2011



CLASE B.º

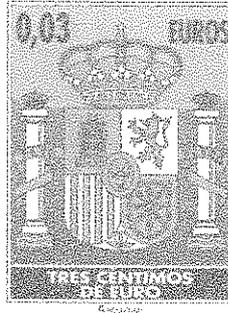


OK5946628

**CAIXA PENEDÈS 1 TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



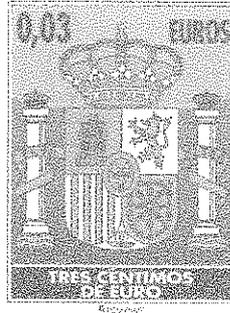
OK5946629

## ÍNDICE

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

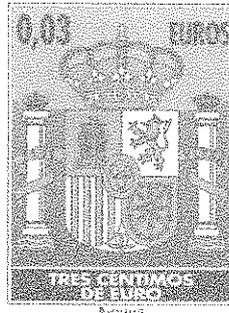


CLASE 8.ª



OK5946630

## BALANCES DE SITUACIÓN

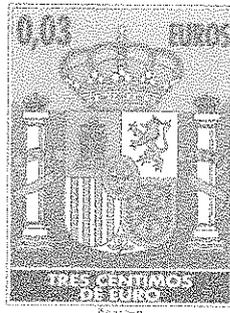


OK5946631

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÈS 1 TDA, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>590.724</b>	<b>669.826</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	6	<b>590.724</b>	<b>669.826</b>
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		477.948	542.447
Certificados de transmisión hipotecaria		108.863	120.928
Activos dudosos		4.113	7.121
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(200)	(670)
Derivados		-	-
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>65.239</b>	<b>69.762</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	6	<b>29.384</b>	<b>30.678</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		908	-
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		23.786	22.737
Certificados de transmisión hipotecaria		3.846	3.530
Activos dudosos		102	474
Intereses y gastos devengados no vencidos		740	3.937
Otros activos financieros			
Otros		2	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
Otros		1	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>35.854</b>	<b>39.084</b>
Tesorería		35.854	39.084
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>655.963</b>	<b>739.588</b>



OK5946632

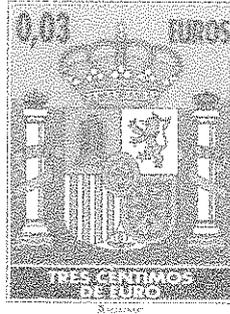
**CLASE 8.ª**

CAIXA PENEDÈS 1 TDA, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		625.046	701.834
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	8	625.046	701.834
Series no subordinadas		559.273	638.866
Series subordinadas		50.000	50.000
Deudas con entidades de crédito			
Prestamos subordinadas		10.250	10.500
Crédito línea de liquidez		2.404	2.404
Derivados			
Derivados de cobertura	9	3.119	64
<b>III. Pasivo por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		34.535	42.047
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>		30.486	37.054
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	1.723
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		27.734	26.422
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.358	1.132
Deudas con entidades de crédito			
Otras deudas con entidades de crédito		144	302
Intereses y gastos devengados no vencidos		121	27
Derivados			
Derivados de cobertura	9	1.129	7.448
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		4.049	4.993
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		17	19
Comisión agente financiero/pagos		6	10
Comisión variable - resultados realizados		4.020	4.963
Otros		6	1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		(3.618)	(4.293)
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Cobertura de flujos de efectivo</b>	9	(3.618)	(4.293)
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>655.963</u>	<u>739.588</u>

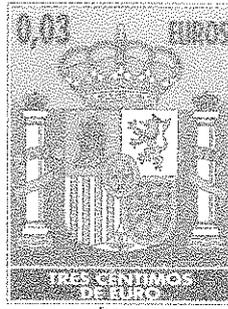


CLASE 8.ª



OK5946633

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OK5946634

CLASE 8.ª

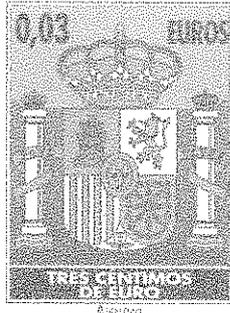
CAIXA PENEDÈS I TDA, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Nota	Miles de euros	
	2010	2009
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>19.658</b>	<b>38.403</b>
Derechos de crédito	19.576	38.209
Otros activos financieros	82	194
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(14.114)</b>	<b>(35.134)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(6.408)	(13.889)
Deudas con entidades de crédito	(187)	(282)
Otros pasivos financieros	(7.519)	(20.963)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>5.544</b>	<b>3.269</b>
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
Otros	-	-
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	<b>(6.014)</b>	<b>(2.599)</b>
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	(17)	(17)
Servicios bancarios y similares	(7)	(13)
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(101)	(114)
Comisión del agente financiero/pagos	(35)	(39)
Comisión variable – resultados realizados	(5.844)	(2.415)
Otros gastos	(10)	(1)
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>470</b>	<b>(670)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	470	(670)
<b>8. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	-	-
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

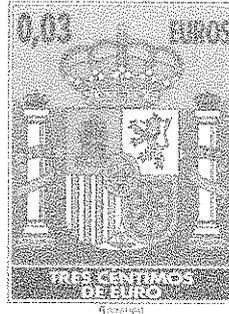


CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5946635

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



OK5946636

**CLASE 8.ª**

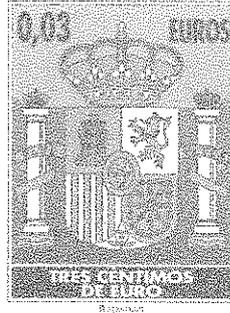
CAIXA PENEDÈS I TDA, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Miles de euros		
Nota	2010	2009	
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(2.937)	5.655	
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.749	1.328	
Intereses pagados por valores de titulización	20.139	39.168	
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(6.183)	(20.011)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	(10.102)	(17.660)	
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	82	194	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(187)	(363)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(6.927)	(1.631)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(103)	(116)	
Comisiones variables pagadas	(36)	(39)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(6.788)	(1.476)	
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	241	5.958	
Otros	-	6.615	
	241	(657)	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>			
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	(293)	(5.636)	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones			
Cobros por amortización de derechos de crédito	(21)	(5.363)	
Pagos por amortización de valores de titulización	78.260	83.263	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(78.281)	(88.626)	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(272)	(273)	
Otros deudores y acreedores	(250)	(250)	
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	(22)	(23)	
Cobros de Subvenciones	-	-	
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
	(3.230)	19	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	39.084	39.065
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	35.854	39.084

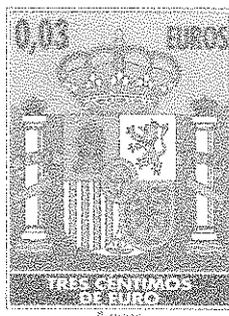


CLASE 8.ª



OK5946637

## ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



OK5946638

CLASE 8.ª

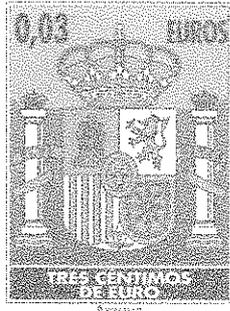
CAIXA PENEDÈS I TDA, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros		
	Nota	2010	2009
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(6.844)	(2.214)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(6.844)	(2.214)
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		7.519	20.963
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		(675)	(18.749)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		<u>-</u>	<u>-</u>

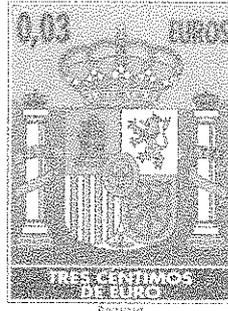


CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5946639

MEMORIA



OK5946640

CLASE 8.ª

## CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 18 de octubre de 2006, agrupando un importe total de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca de 1.000.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 23 de octubre de 2006.

Con fecha 18 de octubre de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por importe de 1.000.000.000 euros (Nota 8).

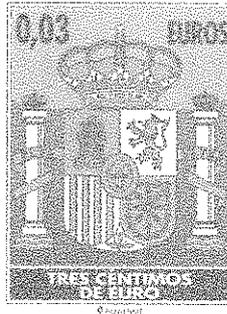
El activo de CAIXA PENEDÉS 1 TDA está integrado por Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidas por Caixa Penedés sobre Préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 1"). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representa un importe total de 814.108.259,13 euros.

El resto de los Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes Certificados de Transmisión de Hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El Saldo Nominal Pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representa un importe total de 185.891.740,87 euros.



**CLASE 8.ª**



OK5946641

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

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de Participaciones y Certificados de Préstamos Hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que 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 del Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 12%, el Fondo se extinguiría en octubre de 2022.

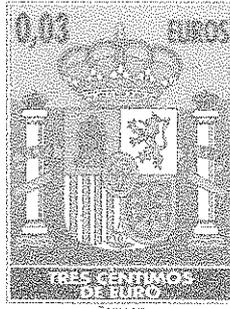
#### **c) Recursos disponibles del Fondo**

Los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado Insolvencia del Fondo, serán el importe depositado en la Cuenta de Tesorería, que estará 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;



**CLASE 8.º**



OK5946642

4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la Cuenta de Reversión;
5. La Cantidad Neta percibida en virtud del Contrato de Derivado y
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago).
7. Rendimientos de la Cuenta de Cobros.
8. Rendimientos de la Cuenta de la Línea de Liquidez.
9. Cantidades depositadas en la Cuenta de amortización de la Línea de Liquidez.

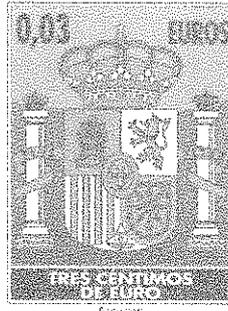
**d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán 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 del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Derivado, 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 los intereses devengados de los importes dispuestos con cargo a la Línea de Liquidez dispuesta.
4. En su momento, amortización del principal dispuesto de la Línea de Liquidez dispuesta según corresponda y de conformidad con lo establecido.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.



CLASE 8.ª

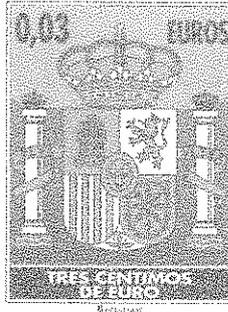


OK5946643

6. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la novena posición del Orden de Prelación de Pagos, en caso de que en la fecha de pago correspondiente, el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado hasta dicha fecha de pago de los Préstamos Hipotecarios fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos Préstamos Hipotecarios fallidos) representen más del 7,50% del Saldo Nominal pendiente de Vencimiento de los Préstamos Hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo, siempre que los Bonos de la Serie A no hayan sido amortizados totalmente.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará, pasando a ocupar el décimo lugar del Orden de Prelación de Pagos, en caso de que en la fecha de pago correspondiente, el Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado hasta dicha fecha de pago de los Préstamos Hipotecarios fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos Préstamos Hipotecarios fallidos) representen más del 4,90% del Saldo Nominal pendiente de Vencimiento de los Préstamos Hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo, siempre que los Bonos de la Serie A no hayan sido amortizados totalmente.
8. Amortización de los Bonos conforme a las reglas de amortización establecidas.
9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número seis anterior. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número siete anterior. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
11. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
12. Retención de la cantidad establecida para realizar la dotación para el Fondo de Amortización de la Línea de Liquidez dispuesta.
13. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Derivado excepto en los supuestos contemplados en el orden tercero anterior.
14. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
15. Remuneración fija del Préstamo Participativo.
16. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
17. Amortización del principal Préstamo Participativo.



CLASE 8.ª



OK5946644

18. Remuneración variable del Préstamo Participativo (Comisión Variable de la Entidad Emisora).

#### 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.

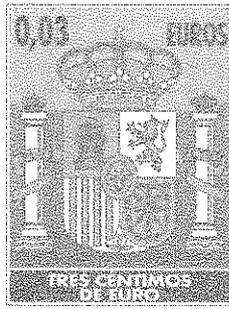
#### **e) Gestión del Fondo**

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 esta encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a 10.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2007) 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**

Caixa Penedès no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Préstamos Hipotecarios.



OK5946645

**CLASE 8.ª**

**g) Agente financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Banco Santander central Hispano, en adelante el S.C.H., 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, el S.C.H.
- El Agente de Pagos recibirá una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada Fecha de Pago, más una cuarta parte del 0,0035% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en cada Fecha de Pago inmediatamente anterior.

**h) Contraparte del Swap**

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

**i) Contraparte de los Préstamos Subordinados**

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caixa Penedès un préstamo para línea de liquidez, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

**j) Normativa legal**

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

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.



CLASE 8.ª



OK5946646

- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.
- (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. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen fiel**

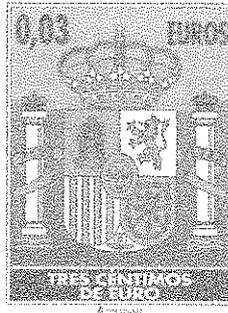
Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las cuotas explicativas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

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

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.



CLASE 8.ª



OK5946647

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

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

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

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

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

#### **c) Comparación de la información**

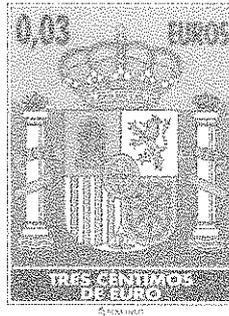
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida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

#### **d) Agrupación de partidas**

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



**CLASE 8.ª**



OK5946648

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

**3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

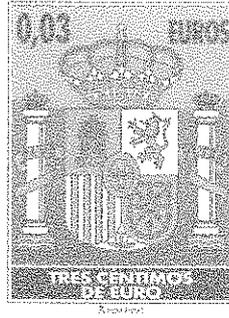
El Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**c) Corriente y no corriente**

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



OK5946649

**CLASE 8.ª**

**d) Activos dudosos**

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

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

**e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

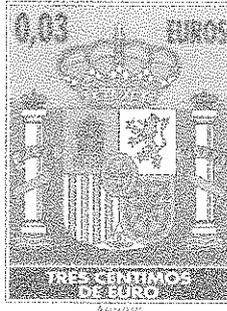
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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



**CLASE 8ª**



OK5946650

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

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

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

**g) Pasivos financieros**

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

• **Débitos y partidas a pagar**

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

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

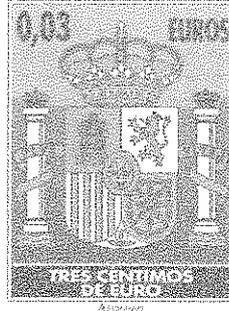
Valoración inicial

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

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



CLASE 8.ª



OK5946651

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

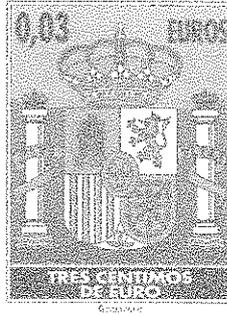
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de otras pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

### Cancelación

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



CLASE 8.º



OK5946652

#### **h) Ajustes por periodificación**

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

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

#### **j) Coberturas contables**

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

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

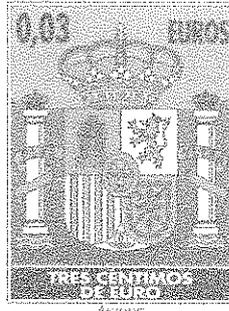
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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

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



CLASE 8ª



OK5946653

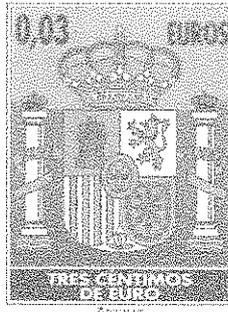
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura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

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

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

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

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



OK5946654

**CLASE B.º**

### **k) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Derechos de crédito**

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

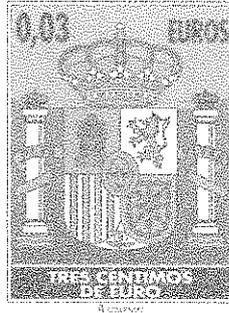
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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



OK5946655

**CLASE 8.ª**

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

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

## • Tratamiento general

criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010	(%)	
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

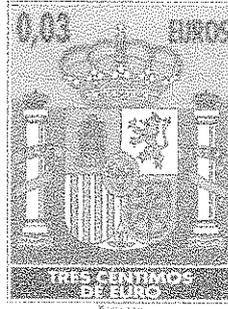
  

criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010	Riesgos con empresas y empresarios (%)	Riesgos con resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3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

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

## • Operaciones con garantía inmobiliaria

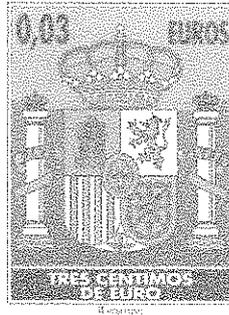
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según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



OK5946656

**CLASE 8ª**

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



OK5946657

**CLASE 8.ª**

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

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

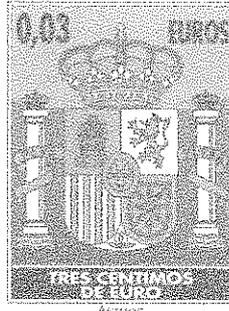
	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

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

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



CLASE 8.ª



OK5946658

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

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

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

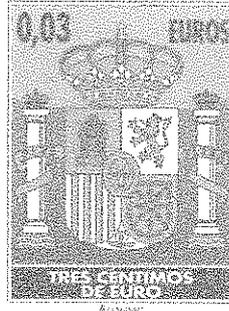
La Entidad ha calculado el deterioro del ejercicio 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.º



OK5946659

## 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

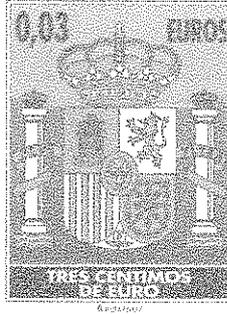
Desde la constitución de la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia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

- Riesgo de tipo de cambio

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

### Riesgo de liquidez

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



OK5946660

**CLASE 8.ª**

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

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

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

**Riesgo de crédito**

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

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

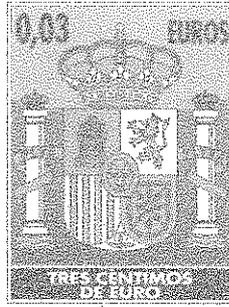
Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz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

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





**CLASE 8.ª**



OK5946662

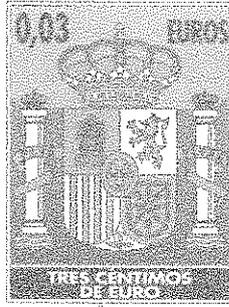
## 6.1 Derechos de crédito

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un Título Múltiple representativo de las Participaciones y Certificados.
- El Cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el Título Múltiple emitido por él mismo, representativo de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los Préstamos Hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de Préstamos Hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del Préstamo Hipotecario del que representa cada Participación o Certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2010 es del 2,69% (2009: 3,72%).
- Los Préstamos Hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios participados y dan derecho al titular de la Participación o Certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos Hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos Préstamos.
- El cobro del Emisor de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada Fecha de Cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el S.C.H. denominada "Cuenta de Tesorería".



CLASE 8ª

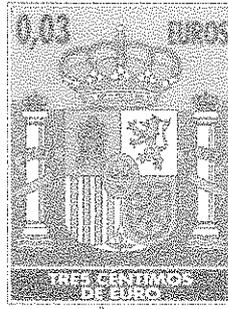


OK5946663

- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales Participaciones y Certificados.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las Participaciones y los Certificados de Transmisión de Hipoteca representados en un Título Múltiple se encuentran depositados en el S.C.H.
- Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario. El resto de Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo han sido verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los Préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las Entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.ª



OK5946664

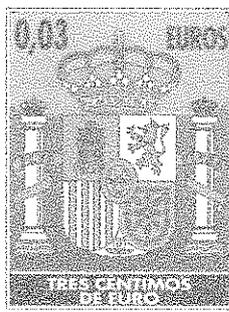
- Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 23 de octubre de 2006.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos, correspondientes a Préstamos Hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.

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



CLASE 8.ª



OK5946665

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

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	565.184	-	(63.450)	501.734
Certificados de transmisión hipotecaria	124.458	-	(11.749)	112.709
Activos dudosos	7.595	-	(3.380)	4.215
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(670)	470	-	(200)
Intereses y gastos devengados no vencidos	3.937	16.942	(20.139)	740
	<u>700.504</u>	<u>17.412</u>	<u>(98.718)</u>	<u>619.198</u>

	Miles de euros			
	2009			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	633.074	-	(67.890)	565.184
Certificados de transmisión hipotecaria	142.579	-	(18.121)	124.458
Activos dudosos	11.397	-	(3.802)	7.595
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(670)	-	(670)
Intereses y gastos devengados no vencidos	13.022	38.209	(47.294)	3.937
	<u>800.072</u>	<u>37.539</u>	<u>(137.107)</u>	<u>700.504</u>

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

Al 31 de diciembre de 2010 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 6,69% (2009: 7,94%).

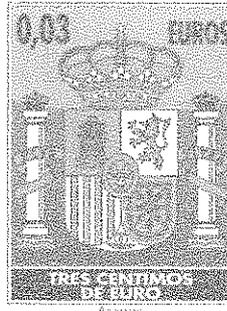
Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,69% (2009: 3,72%), con un tipo máximo de 4,49% (2009: 6,99%) y mínimo de 1,50% (2009: 1,50%).

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 19.576 miles de euros (2009: 38.209 miles de euros), de los que 740 miles de euros (2009: 3.937 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 470 miles de euros (2009: 670 miles de euros de pérdida) registrados en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".



CLASE 8.ª



OK5946666

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

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Banco Santander y en la entidad emisora como materialización de una Cuenta de Reversión, que será movilizada sólo en cada Fecha de Pago. Devenga un tipo de interés de referenciado al Euribor a tres meses y se liquida el 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre.

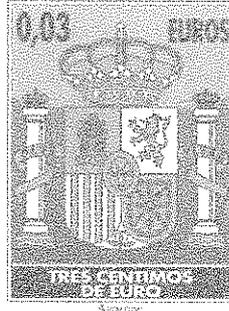
El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2010	2009
Tesorería	35.854	39.084
	<u>35.854</u>	<u>39.084</u>

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



CLASE 8.ª



0K5946667

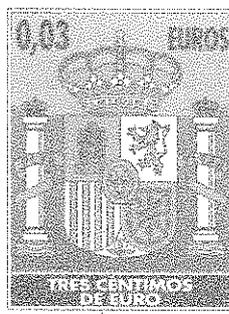
## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	559.273	27.734	587.007
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.358	1.358
	<u>609.273</u>	<u>29.092</u>	<u>638.365</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.250	-	10.250
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Otras deudas con entidades de crédito	-	144	144
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	121	121
	<u>12.654</u>	<u>265</u>	<u>12.919</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.119	1.129	4.248
	<u>3.119</u>	<u>1.129</u>	<u>4.248</u>



**CLASE 8ª**



OK5946668

	Miles de euros		
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	1.723	1.723
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	638.866	26.422	665.288
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.132	1.132
	<u>688.866</u>	<u>27.554</u>	<u>716.420</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.500	-	10.500
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Otras deudas con entidades de crédito	-	302	302
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	27	27
	<u>12.904</u>	<u>329</u>	<u>13.233</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	64	7.448	7.512
	<u>64</u>	<u>7.448</u>	<u>7.512</u>

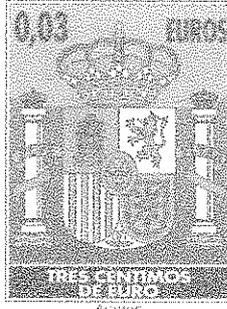
### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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 tres series de Bonos de Titulización con las siguientes características:

Importe Nominal		1.000.000.000 euros
Número de Bonos	10.000:	9.500 Bonos Serie A 290 Bonos Serie B 210 Bonos Serie C
Importe Nominal Unitario		100.000 euros
Interés variable	Bonos Serie A:	Euribor 3 meses + 0,14%
	Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,33%
	Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 0,55%
Forma de pago		Trimestral
Fecha de pago de intereses		28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		23 de octubre de 2006.



CLASE 8.ª



OK5946669

Fecha del primer pago de intereses

29 de enero de 2007.

Amortización

La amortización de los Bonos A, B y C se realizará a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

- a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de vencimiento de las Participaciones y los Certificados no Fallidos correspondientes al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago.
- b) Los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los siguientes importes:
  - Gastos e impuestos.
  - Pago de la Cantidad Neta a pagar derivada del contrato Swap.
  - Pago de los intereses de los importes dispuestos de la Línea de Liquidez.
  - Amortización del principal dispuesto de la Línea de Liquidez.
  - Pago de intereses de los Bonos A.
  - Pago de intereses de los Bonos B.
  - Pago de intereses de los Bonos C.

Vencimiento

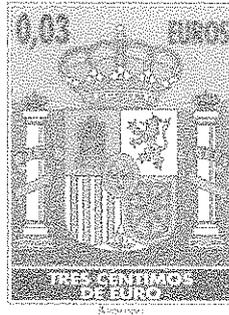
Los Bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha de Liquidación del Fondo.

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 de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).



CLASE 8.ª



OK5946670

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

	Miles de euros		
	2010		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	665.288	50.000	715.288
Amortización	(78.281)	-	(78.281)
Saldo Final	<u>587.007</u>	<u>50.000</u>	<u>637.007</u>

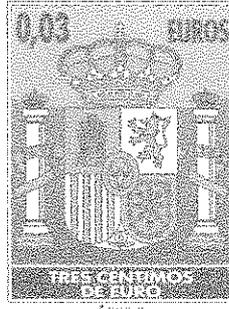
  

	Miles de euros		
	2009		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	753.914	50.000	803.914
Amortización	(88.626)	-	(88.626)
Saldo Final	<u>665.288</u>	<u>50.000</u>	<u>715.288</u>

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

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 6.408 miles de euros (2009: 13.889 miles de euros), de los que 1.358 miles de euros (2009: 1.132 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.



OK5946671

**CLASE 8.ª**

Las Agencias de Calificación fueron Fitch Rating España, S.A. y Standard and Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación otorgado por Fitch ha sido de AAA para los Bonos A, de A+ para los Bonos B y de BBB+ para los Bonos C.
- El nivel de calificación otorgado por Standard and Poor's ha sido de AAA para los Bonos A, de A para los Bonos B y de BBB para la Serie C.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el rating asignado por las Agencias de calificación Fitch y Standard & Poor's, para las distintas series de bonos es el siguiente:

	Situación actual	
	FITCH	S&P
Serie A	AAA	AAA
Serie B	A+	A
Serie C	BBB+	BBB

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caixa Penedés	1.250
Saldo inicial	1.250

Saldo al 31 de diciembre de 2010

250 miles de euros.

Tipo de interés anual:

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

Finalidad:

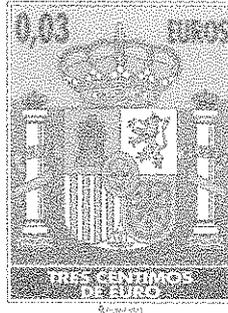
Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.

Amortización:

Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago (29 de enero de 2007).



CLASE 8.ª



OK5946672

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés	<u>10.000</u>
Saldo inicial	<u>10.000</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2010 10.000 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva.

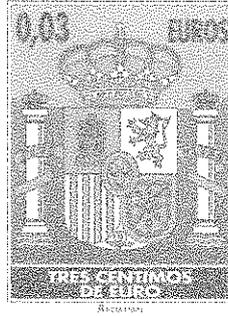
Amortización: Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva.

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 las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e para el Prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- "Remuneración Fija": El Saldo Nominal Pendiente del Préstamo Participativo devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los Bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los Recursos Disponibles de cada Fecha de Pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 18 del Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª



OK5946673

## PRÉSTAMO LÍNEA LIQUIDEZ

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès	<u>5.000</u>
Saldo inicial	<u><u>5.000</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2010 2.404 miles de euros.

Tipo de interés anual:

Los importes dispuestos con cargo a la Línea de Liquidez y pendientes de reembolso devengarán diariamente en tipo de interés igual al que resulte de disminuir quince (15) puntos básicos la media mensual de los tipos EONIA.

Finalidad:

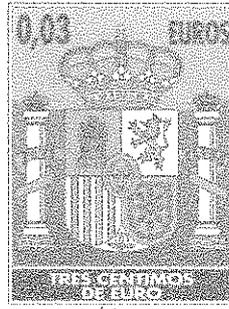
Cubrir el posible desfase correspondiente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de las Participaciones y Certificados durante los Periodos de Cálculo anteriores a la primera Fecha de Pago.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>2010</u>		
	<u>Préstamo participativo 2</u>	<u>Préstamo de líneas de liquidez</u>	<u>Préstamo para gastos iniciales</u>
Saldo inicial	10.000	2.404	500
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	-	<u>(250)</u>
Saldo final	<u>10.000</u>	<u>2.404</u>	<u>250</u>



CLASE 8.ª



OK5946674

	Miles de euros		
	2009		
	Préstamo participativo 2	Préstamo de líneas de liquidez	Préstamo para gastos iniciales
Saldo inicial	10.000	2.404	750
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	-	(250)
Saldo final	10.000	2.404	500

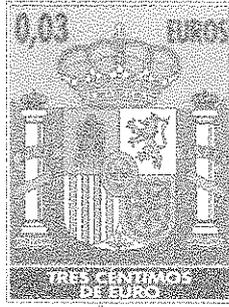
Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los préstamos participativos, préstamo línea de liquidez y préstamo para gastos iniciales, por importe de 187 miles de euros (2009: 282 miles de euros) de los que 121 miles de euros (2009: 27 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

## 9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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



CLASE 8.ª



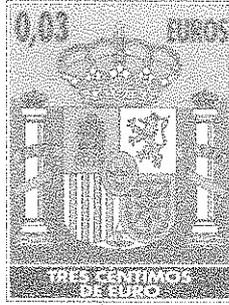
OK5946675

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

Parte A:	JP Morgan
Parte B:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 29 de enero de 2007.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la Fecha de Constitución (18 de octubre de 2006, incluida) y el 29 de enero de 2007 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap:	<p>La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base a 360, del saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el fondo, en el último día del mes anterior a la fecha de pago inmediatamente anterior, por el "factor de Cálculo para el Swap".</p> <p>El "Factor de Cálculo para el Swap" será la media de los EURIBOR 12 meses obtenidos en doce fechas de referencia, desde el decimosexto al cuarto mes anterior al mes que se corresponda con el mes de inicio de cada periodo de cálculo del contrato de derivado, aplicando para el cálculo de dichas medidas las ponderaciones que para cada uno de los doce meses del año indican en el Contrato de Derivado.</p>
Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del Floor	<p>En cada fecha de liquidación, la parte B realizará un pago compensatorio a la Parte B, definido de tal manera que sea similar a la cantidad que la parte A percibirá adicionalmente de los préstamos Hipotecarios sujetos a tipo de interés mínimo, por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés mínimos.</p> <p>La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el Contrato de Derivado.</p>



CLASE 8.ª

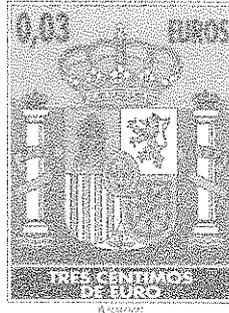


OK5946676

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del Swap	La Cantidad a pagar por la parte A es el resultado de multiplicar el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el fondo, en el último día del mes anterior a la fecha de pago inmediatamente anterior, por el tipo de interés de referencia establecido para cada fecha de pago, ajustado por un margen del 0,75%.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del Cap	La cantidad a pagar por la Parte A en cada fecha de liquidación, realizará un pago compensatorio a la parte A definido de tal manera que mitigue la reducción de flujos por la cantidad que la Parte A dejará de percibir de los préstamos Hipotecarios con Tipo de Interés Máximo, por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés máximos. La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el Contrato de Derivado.
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el Contrato.
Vencimiento del Contrato	Fecha más temprana entre: - Fecha de Vencimiento Legal del Fondo (26 de octubre de 2043), y - Fecha de extinción del fondo.



CLASE 8.ª



OK5946677

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

	2010	2009
Tasa de amortización anticipada	6,75%	8,90%
Tasa de impago	N/A	1,05%
Tasa de Fallido	0,22%	0,39%

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado gastos financieros por importe de 7.519 miles de euros (2009: 20.963 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo ha registrado en la partida de “Cobertura de flujos de efectivo del balance de situación” un importe de 3.618 miles de euros (2009: 4.293 miles de euros).

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

## 10. SITUACIÓN FISCAL

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

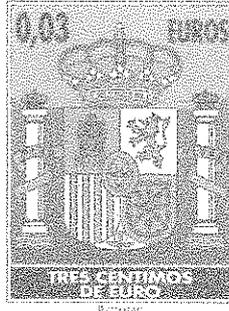
Al amparo del Art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

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

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



**CLASE 8.ª**



OK5946678

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

## **11. OTRA INFORMACIÓN**

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

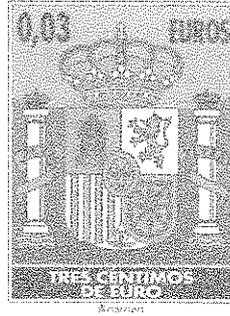
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010 han sido 4 miles de euros (2009: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## **12. HECHOS POSTERIORES**

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



CLASE 8.ª

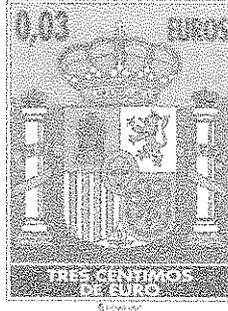


OK5946679

## INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



OK5946680

## CAIXA PENEDÉS 1 TDA FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2010

CAIXA PENEDES TDA 1, Fondo de Titulización Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 18 de octubre de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (23 de octubre de 2006). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 10.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres Series, una Serie de la Clase A, una Serie de la Clase B y una Serie de la Clase C.

- La Serie A, integrada por 9.500 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 0,14% .
- La Serie B, integrada por 290 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 0,33%.
- La Serie C, integrada por 210 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 0,55%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 1.000.000.000 euros.

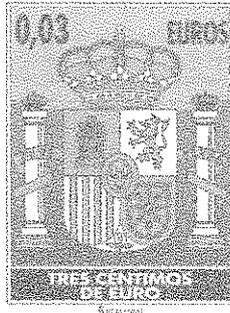
El activo del Fondo CAIXA PENEDES TDA 1 está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caixa Penedes.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió dos préstamos de la entidad emisora y una línea de liquidez:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.250.000,00 euros destinado al pago de las comisiones iniciales de la emisión.
- Préstamo Participativo: por un importe de 10.000.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva



CLASE 8.ª



OK5946681

- Línea de Liquidez: por importe de 5.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

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) el 1,00% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

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

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de enero de 2007.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Derechos de crédito del 12,00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/07/2022, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



**CLASE 8.ª**



OK5946682

### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

### **Riesgo de liquidez**

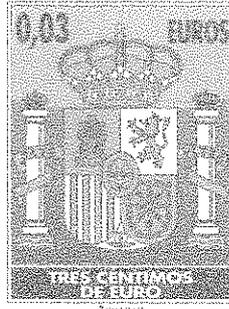
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

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

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



CLASE 8.ª



OK5946683

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 de la memoria que forma parte de las cuentas anuales, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de crédito**

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

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

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

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

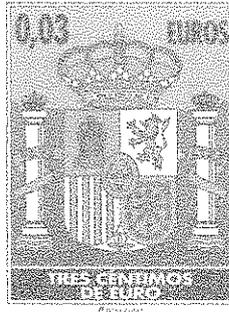
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2010, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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

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



CLASE B.º

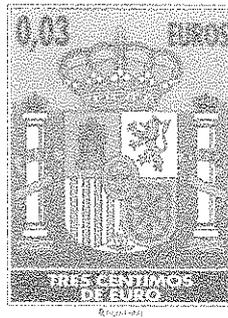


OK5946684

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

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

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



OK5946685

CLASE 8.ª

## CAIXA PENEDES UNIDA FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2010

## I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

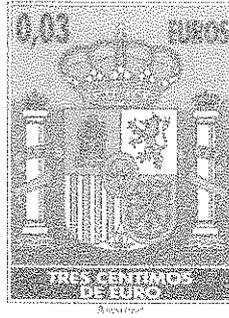
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	618.353.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	618.658.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	381.342.000
4. Vida residual (meses):	240
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,40%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,23%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,38%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.206.000
10. Tipo medio cartera:	2,69%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,31%

## II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0313252001	587.007.000	62.000
b) ES0313252019	29.000.000	100.000
c) ES0313252027	21.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0313252001		62,00%
b) ES0313252019		100,00%
c) ES0313252027		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		1.357.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2010):		
a) ES0313252001		1,177%
b) ES0313252019		1,367%
c) ES0313252027		1,587%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0313252001	78.281.000	5.597.000
b) ES0313252019	0	313.000
c) ES0313252027	0	273.000

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	25.167.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	9.813.000
3. Saldo de la cuenta de Línea de Liquidez:	874.000



OK5946686

CLASE 8.ª

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	250.000
2. Préstamo subordinado B (Participativo):	10.000.000
3. Línea de Liquidez:	2.404.000

**V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2010	101.000
2. Variación 2010	-11,49%

**VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0313252001	SERIE A	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0313252001	SERIE A	SYP	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0313252019	SERIE B	FCH	A+ (sf)	A+ (sf)
ES0313252019	SERIE B	SYP	A (sf)	A (sf)
ES0313252027	SERIE C	FCH	BBB+ (sf)	BBB (sf)
ES0313252027	SERIE C	SYP	BBB (sf)	BBB (sf)

**VII. FLUJOS FUTUROS**

A) CARTERA

Saldo Nominal 616.331.284,84  
 Pendiente de Cobro  
 No Fallido\*:

Saldo Nominal 2.326.338,30  
 Pendiente de Cobro  
 Fallido\*:

TOTAL: 618.657.623,14

B) BONOS

Serie A 587.007.000

Serie B 29.000.000

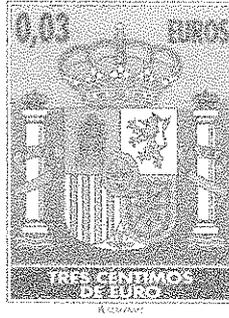
Serie C 21.000.000

TOTAL: 637.007.000,00

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASIFI 03



OK5946687

S.05.5	
Denominación del Fondo:	CAIXA FENEDES I TOA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Estados agregados:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Periodo:	31/12/2010

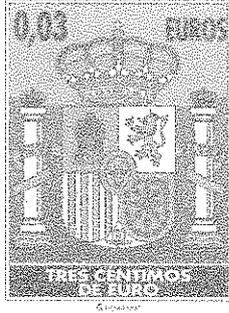
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		18/10/2006	
	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	2	0426	248.000	0452	49	0470	328.000	0503	5	0530	779.000
Aragón	0401	46	0427	3.100.000	0453	0	0480	0	0505	55	0531	4.465.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0481	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0482	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0483	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0484	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	2	0432	102.000	0458	2	0485	114.000	0510	2	0536	127.000
Castilla La Mancha	0407	3	0433	390.000	0459	3	0486	408.000	0511	2	0537	447.000
Cataluña	0408	6.580	0434	602.915.000	0460	7.027	0486	680.671.000	0512	8.724	0538	977.379.000
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	1	0437	86.000	0463	1	0489	89.000	0515	1	0541	95.000
Madrid	0412	31	0438	3.151.000	0464	33	0490	3.592.000	0516	41	0542	5.448.000
Murcia	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Navarra	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
País Vasco	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	1	0442	61.000	0468	1	0494	64.000	0520	1	0546	70.000
Comunidad Valenciana	0417	114	0443	7.490.000	0469	115	0495	8.094.000	0521	136	0547	11.017.000
País Vasco	0418	2	0444	114.000	0470	2	0496	129.000	0522	2	0548	168.000
Total España	0419	6.782	0445	618.657.000	0471	7.235	0497	696.919.000	0523	8.970	0549	995.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0421	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0422	6.782	0450	618.657.000	0475	7.235	0501	696.919.000	0527	8.970	0553	995.999.000

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



CLASE 03



OK5946688

S.D.S.

Denominación del Fondo: **CAXA PENEDÉS 1 TDA, FTA**  
 Denominación del Compartimiento: **0**  
 Entidad gestora: **Trilindia de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Entidad depositaria: **31/12/2010**

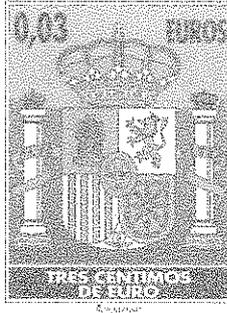
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERIBIDOS Y PASIVOS**

Divisa/ Activos Inmovilizados	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	
Euro	577	6.782	6.782	6.782.000	6.782.000	6.782.000	577	6.782	6.782	577	6.782	
EURUSD	577	6.782	6.782	6.782.000	6.782.000	6.782.000	577	6.782	6.782	577	6.782	
EURJPY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
EURGBP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>577</b>	<b>6.782</b>	<b>6.782</b>	<b>6.782.000</b>	<b>6.782.000</b>	<b>6.782.000</b>	<b>577</b>	<b>6.782</b>	<b>6.782</b>	<b>577</b>	<b>6.782</b>	

(1) Entendido como importe susceptible al importe de principal pendiente de reembolso



CLASIFICADA



OK5946689

Denominación del Fondo:	CAIXA FENEDES TIDA FTA
Denominación del Compartimiento:	g
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	31/12/2010
Período:	
	\$ 065.5

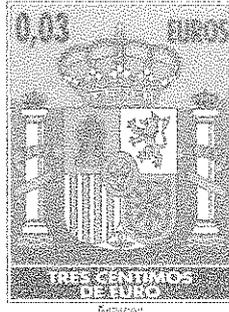
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

CUADRO C	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009		Situación inicial 18/10/2006	
	Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
	0% 40%	1103	1.748	1.975	1.625	1.140	1.089	
	40% 60%	3361	1.975	1.975	1.938	1141	1.908	
	60% 80%	1162	2.638	3.112	3.109	1142	4.743	
	80% 100%	1103	421	1.053	563	1143	1.230	
	100% 120%	1104	0	1.174	0	1144	0	
	120% 140%	1105	0	1.175	0	1145	0	
	140% 160%	1106	0	1.176	0	1146	0	
	superior al 160%	1107	0	1.177	0	1147	0	
<b>Total</b>		1108	6.782	1118	7.235	1148	8.970	
<b>Media ponderada (%)</b>				59,63			1159	
				61,88			1159	
							1.000.000.000	
							68,43	

(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 8ª



OK5946690

S.05.5
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2010

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

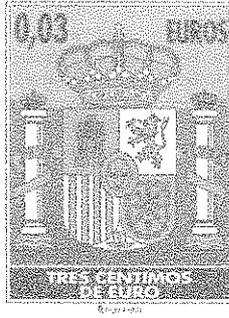
**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	Nº de activos	Importe pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)
			Índice de referencia	Índice de referencia	
IRPH	3.492	279.441.000	1420	0,07	3,08
EURIBOR	3.290	339.216.000	1425	0,82	2,36
<b>Total</b>	<b>1495</b>	<b>6.782.1415</b>	<b>618.657.000</b>	<b>1425</b>	<b>0,48</b>

(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 03



OK5946691

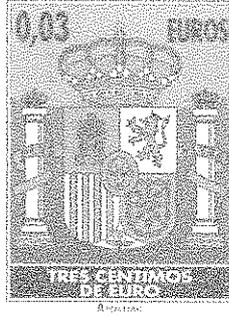
S.053	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES I TOA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1543	0	1584	0	
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1584	0	
1,5% - 1,99%	1502	807	1523	83.816.000	1544	48	1585	6.002.000	
2% - 2,49%	1503	1.712	1524	158.563.000	1545	975	1586	98.082.000	
2,5% - 2,99%	1504	962	1525	79.850.000	1546	746	1587	75.170.000	
3% - 3,49%	1505	3.274	1526	294.134.000	1547	1.935	1588	213.075.000	
3,5% - 3,99%	1506	26	1527	2.181.000	1548	1.281	1589	106.217.000	
4% - 4,49%	1507	1	1528	115.000	1549	527	1590	49.930.000	
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	114	1591	8.621.000	
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	526	1592	48.487.000	
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	117	1593	12.261.000	
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	132	1594	69.316.000	
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	834	1595	10.085.000	
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1596	0	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1597	0	
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1598	0	
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1599	0	
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1600	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1601	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1602	0	
Total	1520	6.782	1541	618.659.000	1562	7.235	1583	696.916.000	
Tipo de interés medio ponderado (%)				2,69				3,72	
								8.970	
								1.000.000.000	
								1626	
								3,73	



CLASFI 03



OK5946692

S.03.B	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2010
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

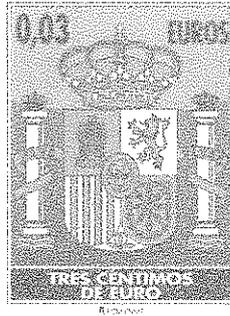
Concentración	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		18/10/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0,53	2010	0,51	2036	0,41	2070	0,41	2080	0,41	2070	0,41	2080
Sector: (1)		2010		2036		2070		2080		2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE B



OK5946693

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

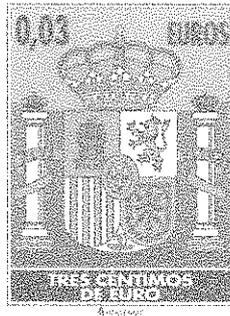
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual 31/12/2010			Situación Inicial 18/10/2006		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	10.000	3.050	637.007.000	3170	3350	3230
EEUU Dólar - USD	3010	0	3130	0	3360	0
Japón Yen - JPY	1020	0	3130	0	3370	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	3260	0
Otras	3040	0	3150	0	3380	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>10.000</b>	<b>637.007.000</b>	<b>3220</b>	<b>10.000</b>	<b>1.000.000.000</b>



CLASE 8.ª

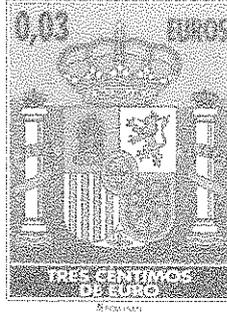


OK5946694

ANEXO I



CLASIFICACIÓN



OK5946695

Denominación del Fondo:		CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:		0
Denominación de la Gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:		
Período:		31/12/2010
		S.05.1

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2010		31/12/2009		19/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.863	0000	0090	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	919	0051	0091	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003		0052	0092	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004		0053	0093	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005		0054	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0006		0055	0095	0125	0155
Préstamos a Empresas	0007		0056	0096	0126	0156
Préstamos Corporativos	0008		0057	0097	0127	0157
Cédulas Territoriales	0009		0058	0098	0128	0158
Bonos de Tesorería	0010		0059	0099	0129	0159
Deuda Subordinada	0011		0060	0100	0130	0160
Préstamos al Consumo	0012		0061	0101	0131	0161
Créditos AAAPP	0013		0062	0102	0132	0162
Préstamos al Automoción	0014		0063	0103	0133	0163
Arendamiento Financiero	0015		0064	0104	0134	0164
Cuentas de Cobrar	0016		0065	0105	0135	0165
Derechos de Crédito Futuros	0017		0066	0106	0136	0166
Bonos de Titulación	0018		0067	0107	0137	0167
Otros	0019		0068	0108	0138	0168
<b>Total</b>	<b>0020</b>	<b>6.782</b>	<b>0080</b>	<b>7.235</b>	<b>0140</b>	<b>0170</b>
				696.917.000		1.000.000.000

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

Cuadro de texto libre

--



CLASE 09

OK5946696

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

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

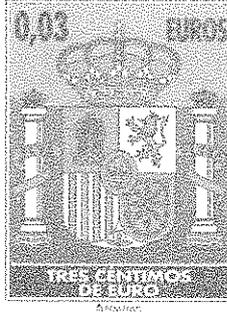
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO B**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009	02/10	01/01/2009 - 31/12/2009
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200 -31.832.000	0210 -27.571.000		
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201 -46.427.000	0211 -62.307.000		
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202 -381.342.000	0212 -303.083.000		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203 0	0213 0		
<b>Importe pendiente cierre del período (2)</b>	0204 618.658.000	0214 696.917.000		
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del período</b>	0205 6,66	0215 8,54		

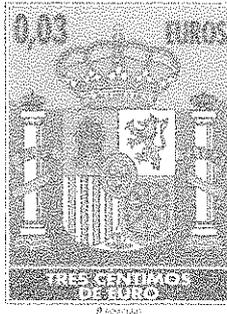
(1) En Fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

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





CLASE 8<sup>o</sup>



OK5946697

S.05.1	
CAIXA PENEDES LTDA, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Tuvaluación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2019
Perfil(s):	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
	3770	342	0740	104.000	0730	53.000	0740	157.000	0740	37.733.000	0750	37.890.000
Hasta 1 mes	36	19	0715	23.000	0720	17.000	0741	40.000	0741	4.099.000	0751	4.139.000
De 1 a 2 meses	19	11	0715	16.000	0722	11.000	0741	30.000	0741	1.978.000	0752	2.008.000
De 2 a 3 meses	0	0	0715	6.000	0723	6.000	0741	12.000	0741	545.000	0753	557.000
De 3 a 6 meses	11	11	0714	45.000	0724	38.000	0744	79.000	0744	1.651.000	0754	1.730.000
De 6 a 12 meses	0	0	0715	60.000	0725	28.000	0745	89.000	0745	610.000	0755	699.000
De 12 a 18 meses	0	0	0715	24.000	0726	33.000	0746	56.000	0746	468.000	0756	527.000
De 18 meses a 2 años	0	0	0715	27.000	0727	56.000	0747	83.000	0747	479.000	0757	562.000
De 2 a 3 años	0	0	0715	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Más de 3 años	0	0	0715	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>433</b>	<b>433</b>	<b>0719</b>	<b>306.000</b>	<b>0728</b>	<b>243.000</b>	<b>0739</b>	<b>549.000</b>	<b>0748</b>	<b>47.563.000</b>	<b>0758</b>	<b>48.112.000</b>

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

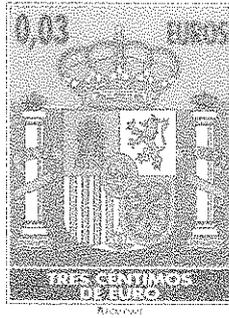
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía (3)	% Deudav. Tasación
	3771	342	0720	104.000	0730	53.000	0740	157.000	0740	37.733.000	0750	37.890.000		
Hasta 1 mes	36	19	0715	23.000	0720	17.000	0741	40.000	0741	4.099.000	0751	4.139.000	63.210.000	0947
De 1 a 2 meses	19	11	0715	16.000	0722	11.000	0741	30.000	0741	1.978.000	0752	2.008.000	6.684.000	0941
De 2 a 3 meses	0	0	0715	6.000	0723	6.000	0741	12.000	0741	545.000	0753	557.000	3.348.000	0943
De 3 a 6 meses	11	11	0714	43.000	0724	36.000	0744	76.000	0744	1.651.000	0754	1.730.000	889.000	0944
De 6 a 12 meses	0	0	0715	60.000	0725	29.000	0745	89.000	0745	610.000	0755	699.000	2.355.000	0944
De 12 a 18 meses	0	0	0715	24.000	0726	33.000	0746	56.000	0746	468.000	0756	527.000	1.516.000	0945
De 18 meses a 2 años	0	0	0715	27.000	0727	56.000	0747	83.000	0747	479.000	0757	562.000	665.000	0946
De 2 a 3 años	0	0	0715	0	0	0	0	0	0	0	0	0	679.000	0947
Más de 3 años	0	0	0715	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0948
<b>Total</b>	<b>433</b>	<b>433</b>	<b>0719</b>	<b>306.000</b>	<b>0728</b>	<b>243.000</b>	<b>0739</b>	<b>549.000</b>	<b>0748</b>	<b>47.563.000</b>	<b>0758</b>	<b>48.112.000</b>	<b>79.346.000</b>	<b>0949</b>

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

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



CLASE 03



OK5946698

Denominación del Fondo:		CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:		0
Denominación de la Gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:		31/12/2010
Periodo:		S.05.1

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario inicial			18/10/2006		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Rent. Monosidad (1)	0,63	0,666	23,76	0,63	0,666	23,76	0,63	0,666	23,76	0,63	0,666	23,76
Participaciones Hipotecarias	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos Hipotecarios	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Cédulas Hipotecarias	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos a Promotoras	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos a PYMES	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos a Empresas	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos Corporativos	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Bonos de Tesorería	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Banca Subordinada	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Créditos AAPP	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos al Consumo	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Préstamos Automóvil	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Arrendamiento Financiero	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Cuentas a Cobrar	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Derechos de Crédito Futuros	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Bonos de Titulización	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41
Otros	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41	0,53	0,57	22,41

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

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

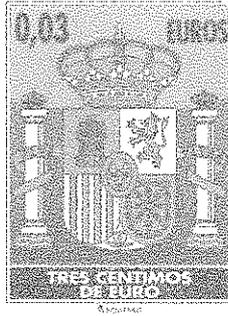
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.

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



CLASE 8ª



OK5946699

5.06.1

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Triduzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triduzación, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2010  
 Periodo: 31/12/2010

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	31/12/2010		31/12/2009		18/10/2005	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1320	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1321	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1322	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1323	1343	0
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1324	1344	0
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1325	1345	0
Total	1306	1316	1326	1326	1346	0
	1307	1317	1327	1327	1347	0

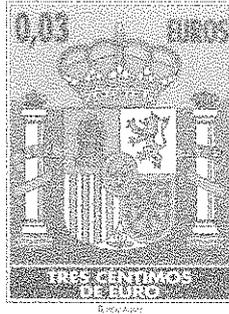
Vida Residual media ponderada (años): 19,99

(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)

	31/12/2010		31/12/2009		18/10/2005	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Antigüedad	0630	6,95	0632	5,91	0634	2,64
Antigüedad media ponderada						



CLASE B.0



OK5946700

Denominación del fondo: **CAMA PENEDES I TDA, FTA**

Denominación del componente: **0**

Estados agregados: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Fecha de la declaración: **31/12/2018**

Mercado de cotización de los valores emitidos: **CAMA PENEDES I TDA, FTA**

\$ 0,03

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

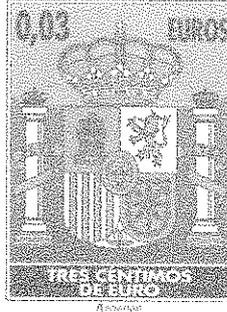
Serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario inicial		
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente
ES0313252001	SERIE A	290	587.007.000	290	585.288.000	290	585.000.000	290	585.000.000
ES0313252018	SERIE B	210	29.000.000	210	29.000.000	210	29.000.000	210	29.000.000
ES0313252027	SERIE C	210	21.000.000	210	21.000.000	210	21.000.000	210	21.000.000
<b>Total</b>		<b>710</b>	<b>637.007.000</b>	<b>710</b>	<b>715.288.000</b>	<b>710</b>	<b>715.000.000</b>	<b>710</b>	<b>715.000.000</b>

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



CAJA PENEDÉS 1 TOA, FTA

OK5946701



Denominación del fondo: CAJA PENEDÉS 1 TOA, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestión: Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 Estable asociado: 34122010  
 Período de la declaración: CAJA PENEDÉS 1 TOA, FTA  
 Metodología de valoración de las valores emitidos:

**CUADRO B**

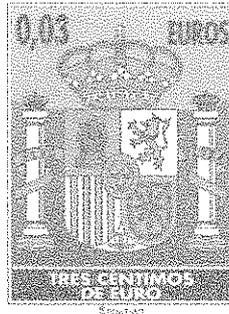
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de Subordinación (2)	Índice de Referencia (3)	Monto (4)	Tipo de Instrumento	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Principales devengados (7)	Intereses devengados	Total devengado (8)
ES013252001	SERIE A	NS	EUROB3 m	0,74	389	389	64	70.000	29.000.000	0	29.000.000
ES013252019	SERIE B	S	EUROB3 m	0,33	389	389	64	59.000	21.000.000	0	21.000.000
ES013252027	SERIE C	S	EUROB3 m	0,55	389	389	64	59.000	21.000.000	0	21.000.000
<b>Total</b>								<b>1.238.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>0</b>	<b>50.000.000</b>

(1) La gestión deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará selectivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)  
 (3) La gestión deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EUROB3 m año, EUROB3 m tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el número "fig".  
 (4) En el caso de tipos fijos será el último día de pago.  
 (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 pagados a la fecha de la declaración.





CLASE 8<sup>va</sup>



OK5946703

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

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

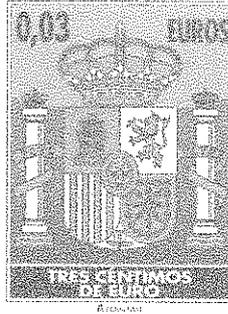
Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0313252001	SERIE A	18/10/2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0313252001	SERIE A	18/10/2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	FCH	A+	A+	A+
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	SYP	A	A	A
ES0313252027	SERIE C	18/10/2006	FCH	BBB+	BBB+	BBB+
ES0313252027	SERIE C	18/10/2006	SYP	BBB	BBB	BBB

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

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



CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA



OK5946704

S.05.3	
CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2010	
CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del fondo:	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora:	
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2010		31/12/2009	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	6010	10.000.000	1010	10.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0,020	1,62	0,021	1,43
3. Exceso de spread (%) (1)	0,040	1,49	0,040	2,83
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	0,050	true	0,050	true
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	0,070	false	0,070	false
6. Otras permudas financieras (S/N)	0,080	false	0,080	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0,090	2.404.000	0,090	685.000
8. Subordinación de series (S/N)	0,110	true	0,110	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0,120	92,15	0,120	93,01
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalés	0,150	0	0,150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0,160	0	0,160	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0,170	0	0,170	0
13. Otros	0,180	false	0,180	false

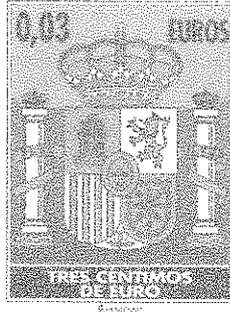
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF		Denominación	
	Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	1210	Caixa de Estalvis del Penedes
Permutas financieras de tipos de interés	GB-387249893	1220	JP Morgan Chase Bank NA	
Permutas financieras de tipos de cambio		1230		
Otras permutas financieras		1240		
Contraparte de la línea de liquidez	G-08169807	1250	Caixa de Estalvis del Penedes	
Entidad Avalista		1260		
Contraparte del derivado de crédito		1270		

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





CLASE B



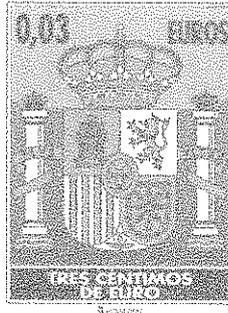
OK5946706

S.06	Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES TDA, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2010 Período:
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 8ª

OK5946707



S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES I TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Tualización, de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tualización, S.A.
Estados agrupados: 31/12/2009

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUALIZACIÓN**

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

**CUADRO A**

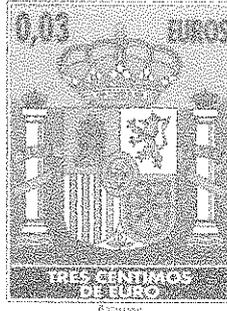
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2009		Situación cierre anual anterior		31/12/2008		Situación inicial		18/10/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0003	6.258	0090	570.088.000	0095	6.696	0095	640.260.000	0121	7.866	0150	814.108.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	977	0031	126.819.000	0097	1.079	0097	146.534.000	0122	1.302	0151	185.892.000
Préstamos Hipotecarios	0004		0032		0098		0098		0123		0152	
Cédulas Hipotecarias	0005		0033		0099		0099		0124		0153	
Préstamos a Promotores	0006		0034		0100		0100		0125		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0035		0101		0101		0126		0155	
Préstamos a Empresas	0008		0036		0102		0102		0127		0156	
Préstamos Corporativos	0009		0037		0103		0103		0128		0157	
Cédulas Territoriales	0010		0038		0104		0104		0129		0158	
Bonos de Tesorería	0011		0039		0105		0105		0130		0159	
Deuda Subordinada	0012		0040		0106		0106		0131		0160	
Créditos AAPP	0013		0041		0107		0107		0132		0161	
Préstamos al Consumo	0014		0042		0108		0108		0133		0162	
Préstamos Automoción	0015		0043		0109		0109		0134		0163	
Arrendamiento Financiero	0016		0044		0110		0110		0135		0164	
Cuentas a Cobrar	0017		0045		0111		0111		0136		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0046		0112		0112		0137		0166	
Bonos de Tualización	0019		0047		0113		0113		0138		0167	
Otros	0020		0048		0114		0114		0139		0168	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>7.235</b>	<b>0050</b>	<b>696.917.000</b>	<b>0099</b>	<b>7.775</b>	<b>0110</b>	<b>786.794.000</b>	<b>0140</b>	<b>8.970</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000.000</b>

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8<sup>ª</sup>



OK5946708

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

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

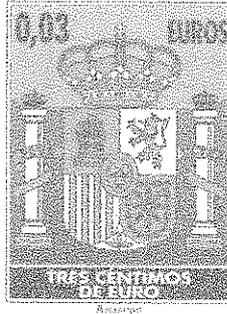
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2009 - 31/12/2009		01/01/2008 - 31/12/2008	
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-27.571.000	0210	-23.285.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-62.307.000	0211	-55.900.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-303.083.000	0212	-213.205.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	696.917.000	0214	786.795.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	0,09	0215	0,06

(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 00.0



OK5946709

Denominación del Fondo:		CAIXA BENEDES T IDA, FTA
Denominación del Compartimiento:		0
Denominación de la Gestora:		Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:		31/12/2008
Período:		S.05.1

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	412	0710	118.000	0720	240.000	0730	50.005.000	0750	50.245.000
De 1 a 2 meses	52	0711	34.000	0721	76.000	0731	8.966.000	0751	7.042.000
De 2 a 3 meses	17	0712	15.000	0722	38.000	0732	2.354.000	0752	2.392.000
De 3 a 6 meses	12	0713	14.000	0723	42.000	0733	1.357.000	0753	1.399.000
De 6 a 12 meses	30	0714	71.000	0724	224.000	0734	3.330.000	0754	3.554.000
De 12 a 18 meses	13	0715	66.000	0725	189.000	0735	1.745.000	0755	1.934.000
De 18 meses a 2 años	5	0716	22.000	0726	73.000	0736	593.000	0756	686.000
De 2 a 3 años	4	0717	3.000	0727	12.000	0737	69.000	0757	81.000
Más de 3 años	0	0718	0	0728	0	0738	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>542</b>	<b>0719</b>	<b>349.000</b>	<b>0729</b>	<b>894.000</b>	<b>0739</b>	<b>66.419.000</b>	<b>0759</b>	<b>67.313.000</b>

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deuda/v. Tasación	
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	412	0760	118.000	0769	240.000	0830	79.519.000	0840	63,19
De 1 a 2 meses	52	0761	34.000	0771	76.000	0831	10.887.000	0841	64,68
De 2 a 3 meses	17	0762	15.000	0772	38.000	0832	2.354.000	0842	77,33
De 3 a 6 meses	12	0763	14.000	0773	42.000	0833	1.357.000	0843	66,28
De 6 a 12 meses	30	0764	71.000	0774	224.000	0834	3.330.000	0844	71,5
De 12 a 18 meses	13	0765	66.000	0775	189.000	0835	1.745.000	0845	65,9
De 18 meses a 2 años	5	0766	22.000	0776	73.000	0836	593.000	0846	83,52
De 2 a 3 años	1	0767	3.000	0777	12.000	0837	69.000	0847	81,43
Más de 3 años	0	0768	0	0778	0	0838	0	0848	0
<b>Total</b>	<b>542</b>	<b>0769</b>	<b>349.000</b>	<b>0798</b>	<b>894.000</b>	<b>0839</b>	<b>104.510.000</b>	<b>0849</b>	<b>64,47</b>

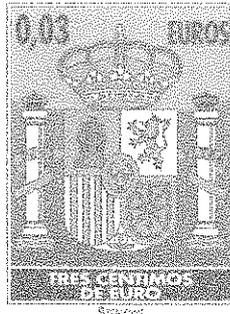
(2) La distribución de los activos vencidos impagados ante los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual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

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



CLASE 83

OK5946710



\$US-E	
<b>CAIXA FENERES, I.TOA, FTA</b>	
Denominación del Fondo: 0	
Denominación del Compartimiento: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación de la Casilla: Estructura agregados:	
Período: 31/12/2009	

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación cierre anual anterior			18/10/2008		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo de activos dudosos (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)
Balios Mercantil (1)	0,650	0,02	0,630	0,02	0,01	0,640	0,02	0,01	0,630	0,02	0,01	0,620
Préstamos Hipotecarios	0,951	0,02	0,931	0,02	0,01	0,940	0,02	0,01	0,930	0,02	0,01	0,920
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,952	0,02	0,932	0,02	0,01	0,942	0,02	0,01	0,932	0,02	0,01	0,922
Préstamos Hipotecarios	0,953	0,02	0,933	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Cédulas Hipotecarias	0,954	0,02	0,934	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Préstamos a Promotores	0,955	0,02	0,935	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Préstamos a PYMES	0,956	0,02	0,936	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Préstamos a Empresas	0,957	0,02	0,937	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Préstamos Comparativos	0,958	0,02	0,938	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Bonos de Tesorería	0,959	0,02	0,939	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Bonos de Inversión	0,960	0,02	0,940	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Deuda Subordinada	0,961	0,02	0,941	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Créditos AAPP	0,962	0,02	0,942	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Préstamos al Consumo	0,963	0,02	0,943	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Préstamos Automoción	0,964	0,02	0,944	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Arrendamiento Financiero	0,965	0,02	0,945	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Cuentas a Cobrar	0,966	0,02	0,946	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Derechos de Crédito Futuro	0,967	0,02	0,947	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Bonos de Titulación	0,968	0,02	0,948	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924
Otros	0,969	0,02	0,949	0,02	0,01	0,944	0,02	0,01	0,934	0,02	0,01	0,924

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de recuperación pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La recuperación de dudosos se calcula con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª.

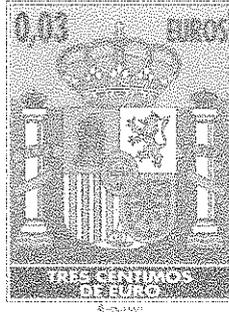
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la deflación de fallidos registrada en la Casilla (no necesariamente coincidente con la abstracción de la escritura o falta de protección en el estado 5.4).

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

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



CLASE 8.ª



OK5946711

5.05.1

Denominación del Fondo: CAIKA PEREDES TDA FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2009  
 Período:

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	Situación actual		31/12/2009		31/12/2008		Situación cierre anual anterior		31/12/2008		Situación Inicial		19/10/2006	
	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
Inferior a 1 año	1306	6.563	6	1376	1320	6	1330	1540	0	1350	0	0	0	0
Entre 1 y 2 años	1307	7.235	29	1371	1321	9	1331	1341	0	1351	0	0	0	0
Entre 2 y 3 años	1308	57	37	1372	1322	18	1332	1342	2	1352	2	70.000	70.000	70.000
Entre 3 y 5 años	1309	57	83	1373	1323	83	1333	1343	9	1353	9	496.000	496.000	496.000
Entre 5 y 10 años	1304	503	428	1374	1324	428	1334	1344	263	1354	263	16.156.000	16.156.000	16.156.000
Superior a 10 años	1305	6.563	7.231	1375	1325	7.231	1335	1345	8.696	1355	8.696	883.275.000	883.275.000	883.275.000
Total	1306	7.235	1376	1376	1326	7.775	1336	1346	8.970	1356	8.970	959.999.000	959.999.000	959.999.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	20,81	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52

(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 31/12/2009 Años 5,9

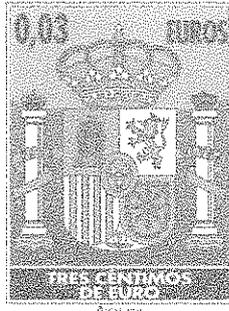
Antigüedad media ponderada: Situación actual 31/12/2008 Años 4,89

Situación Inicial 19/10/2006 Años 2,64



CLASE B

OK5946712



3.062

Denominación del fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2009  
 Período de la declaración: CAIXA PENEDES 1 TDA FTA  
 Migraciones de cotizaciones de los valores emitidos.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Ejercicio Inicial			
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pasivos (1)	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pasivos (1)	Vida Media Pasivos
SERIE A	ES0313252001	250	70.000	665.280.000	250	70.000	253.914.000	5,10	190.000	100.000	560.000.000	5,38
SERIE B	ES0313252019	250	100.000	20.000.000	250	100.000	29.000.000	7,75	290	100.000	29.000.000	9,04
SERIE C	ES0313252027	210	100.000	21.000.000	210	100.000	21.000.000	7,75	210	100.000	21.000.000	9,04
<b>Total</b>		<b>710</b>	<b>170.000</b>	<b>906.280.000</b>	<b>710</b>	<b>170.000</b>	<b>503.914.000</b>		<b>695</b>	<b>10.000</b>	<b>609.000.000</b>	

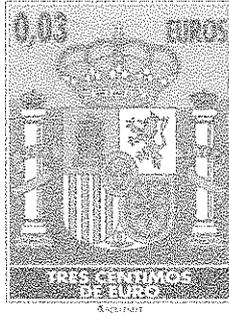
(1) Importes en euros. En caso de ser estimados se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan SIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8<sup>a</sup>

OK5946713



9.52

Denominación del fondo: **CAIXA PENÈSSES 1 TDA FTA**

Denominación del subfondista: **0**

Denominación de la gestora: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Entidad asegurada: **331927068**

Período de la deducción: **CAIXA PENÈSSES 1 TDA FTA**

Mesclura de cotización de los valores admitidos:

**CUADRO B**

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Días acumulados (8)	Intereses acumulados (9)	Intereses devengados (10)	Principales devengados (11)	Principales devengados (12)	Total devengados (13)
SERIE A	ES01332001	NS	EURIBOR 3 m	0,14	300	300	64	55.000	0	0	0	55.000
SERIE B	ES01332019	S	EURIBOR 3 m	0,33	300	300	64	48.000	0	0	0	48.000
SERIE C	ES01332027	S	EURIBOR 3 m	0,28	300	300	64	48.000	0	0	0	48.000
<b>Total</b>									<b>1.133.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.133.000</b>

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (1) y su denominación. Cuando los títulos se refieran a valores emitidos en moneda extranjera se indicará el tipo de moneda.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (0=Subordinada; NS= No subordinada)

(3) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR o otro).

(4) En el caso de tipos de interés variables se indicará el tipo de interés.

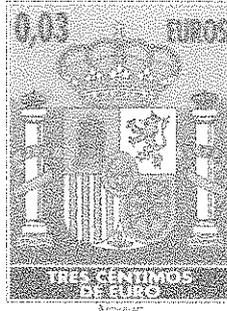
(5) Datos acumulados desde la última fecha de pago.

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

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



CLASE B.º



OK5946714

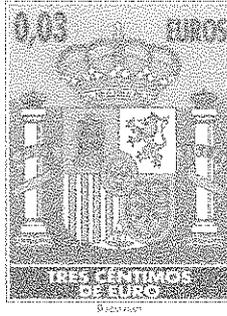
Denominación del fondo:	CAIXA FENÉDES I.TDA. FTA
Denominación del cotizador/licitador:	0
Denominación de la gestora:	Tinización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2009
Período de la declaración:	CAIXA FENÉDES I.TDA. FTA
Monto de valoración de los valores emitidos:	5.952

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2009 - 31/12/2009			01/07/2008 - 31/12/2008		
			Pagos del período	Pagos acumulados	Situación actual	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
BEREA	ES031020001	25/07/2043	88.628.000	284.712.000	284.712.000	19.800.000	95.951.000	1.473.000	39.300.000	78.946.000	
BEREB	ES031020019	25/07/2043	0	0	0	788.000	3.573.000	1.473.000	2.774.000	2.774.000	
BEREC	ES031020027	25/07/2043	0	0	0	618.000	2.894.000	1.173.000	1.173.000	2.072.000	
<b>Total</b>			<b>88.628.000</b>	<b>284.712.000</b>	<b>284.712.000</b>	<b>20.207.000</b>	<b>102.418.000</b>	<b>4.119.000</b>	<b>41.985.000</b>	<b>83.792.000</b>	

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendido como todo tipo de activo que de acuerdo con la documentación contractual determine la cotización 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 83



OK5946715

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

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

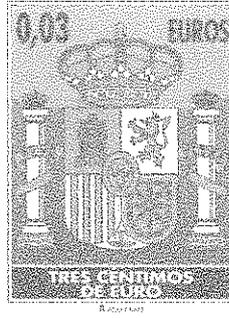
Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre inicial
Serie	331C	333D	335D	336D	337D
SERIE A	ES0313252001	FCH	AAA	AAA	AAA
SERIE A	ES0313252001	SYP	AAA	AAA	AAA
SERIE B	ES0313252019	FCH	A+	A+	A+
SERIE B	ES0313252019	SYP	A	A	A
SERIE C	ES0313252027	FCH	BBB+	BBB+	BBB+
SERIE C	ES0313252027	SYP	BBB	BBB	BBB

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

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



CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA



OK5946716

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

	Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	10.000.000	10.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	1,43	1,27
3. Exceso de spread (%) (1)	2,83	0,7
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permudas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	685.000	471.000
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	93,01	93,78
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	[error]	[error]
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	[error]	[error]
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

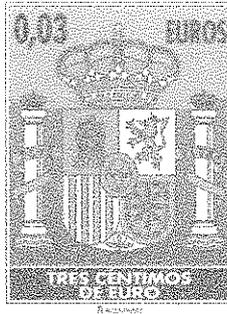
	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Establis del Penedes
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permudas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	G-08169807	Caixa de Establis del Penedes
Entidad Avelista		
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.





CASA FFI

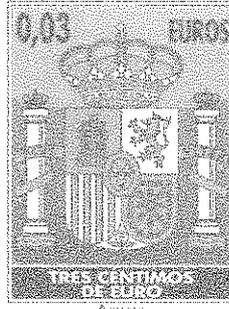


OK5946718

S.06	<p>Denominación del Fondo: <b>CAXA FENEDES TDA 1, FTA</b></p> <p>Denominación del Compartimento: <b>0</b></p> <p>Denominación de la Gestora: <b>Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.</b></p> <p>Estados agregados:</p> <p>Período: <b>31/12/2010</b></p>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
<b>INFORME AUDITOR</b>	
<p>Campo de texto:</p>	



CLASE 8ª



OK5946719

FORMULACIÓN

## MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

D. Francisco Javier Soriano Arosa  
Presidente

---

Caja de Ahorros del Mediterráneo  
D. Juan Luis Sabater Navarro

---

Banco de Castilla La Mancha  
D. Francisco Jesús Cepeda González

---

D. Gumersindo Ruiz-Bravo de Mansilla

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero

---

Caja de Ahorros Municipal de Burgos  
D. Vicente Palacios Martínez

---

D. José Carlos Contreras Gómez

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAIXA PENEDES I TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2010, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2011, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 93 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK5946628 al OK5946720 ambos inclusive, y -----, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2011

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo