

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Pastor Consumo 1, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se menciona el importe y nivel de derechos de crédito dudosos presentados por el Fondo al 31 de diciembre de 2012, así como dichos datos estimados inicialmente en la constitución del Fondo. Asimismo, en la Nota 7 de la memoria adjunta, se menciona que el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva que se encontraba constituido.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Paloma Gaspar Marzo  
Socia – Auditora de Cuentas

19 de abril de 2013

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 01/13/06728  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.ª



0L2875502

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14 241</b>	<b>29 198</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>14 241</b>	<b>29 198</b>
Derechos de crédito		14 241	29 198
Préstamos al consumo		13 553	28 378
Activos dudosos		877	1 125
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 189)	( 305)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>17 223</b>	<b>30 164</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>13 243</b>	<b>23 377</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 078	2 091
Derechos de crédito		12 165	21 286
Préstamos al consumo		11 828	20 934
Activos dudosos		18 148	16 854
Correcciones de valor por deterioro de activos		(18 086)	(16 797)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		275	295
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>3 980</b>	<b>6 787</b>
Tesorería		3 980	6 787
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>31 464</b>	<b>59 362</b>



CLASE 8.ª



0L2875503

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>294</b>	<b>20 400</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>294</b>	<b>20 400</b>
Obligaciones y otros valores negociables		294	20 175
Series no subordinadas		-	9 305
Series subordinadas		8 434	17 900
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 8 140)	( 7 030)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		3 954	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 3 954)	( 3 954)
Derivados de cobertura	<b>9</b>	-	225
		<b>31 497</b>	<b>40 048</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>31 479</b>	<b>40 032</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>31 479</b>	<b>40 032</b>
Obligaciones y otros valores negociables		30 007	37 997
Series no subordinadas		20 509	37 789
Series subordinadas		9 466	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		32	208
Deudas con entidades de crédito		766	565
Intereses y gastos devengados no vencidos		29	39
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 29)	( 39)
Intereses vencidos e impagados		766	565
Derivados de cobertura	<b>8 y 9</b>	698	1 454
Otros pasivos financieros		8	16
		<b>18</b>	<b>16</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Comisiones		7	7
Comisión Sociedad Gestora		39	33
Comisión del Administrador		4	3
Comisión Agente		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		( 39)	( 33)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		7	6
Otros		-	-
		<b>( 327)</b>	<b>( 1 086)</b>
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>( 327)</b>	<b>( 1 086)</b>
Cobertura de Flujos de Efectivo		( 327)	( 1 086)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>31 464</b>	<b>59 362</b>



CLASE 8.ª



OL2875504

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<u>2 657</u>	<u>4 849</u>
Derechos de crédito	6.1	2 617	4 746
Otros activos financieros	7	40	103
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	8	<u>( 713)</u>	<u>(1 496)</u>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	( 523)	(1 271)
Deudas con entidades de crédito	8.2	( 190)	( 225)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	9	<u>(1 767)</u>	<u>(2 868)</u>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<u>177</u>	<u>485</u>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<u>( 1)</u>	<u>1</u>
Otros		( 1)	1
<b>Otros gastos de explotación</b>	10	<u>( 92)</u>	<u>( 82)</u>
Servicios exteriores		( 18)	( 18)
Servicios de profesionales independientes		( 18)	( 18)
Otros gastos de gestión corriente		( 74)	( 64)
Comisión de Administración		( 6)	-
Comisión de Sociedad Gestora		( 41)	( 39)
Comisión del agente financiero		( 22)	( 20)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		( 5)	( 5)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	6	<u>(1 190)</u>	<u>(1 833)</u>
Deterioro neto de derechos de crédito		(1 190)	(1 833)
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	10	<u>1 106</u>	<u>1 429</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



0L2875505

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>( 52)</b>	<b>1 391</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11	370
Intereses cobrados de los activos titulizados	2 665	4 836
Intereses pagados por valores de titulización	( 698)	( 1 292)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	( 1 989)	( 3 276)
Intereses cobrados de inversiones financieras	33	102
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 62)	( 59)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 40)	( 39)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	( 22)	( 20)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1	1 080
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	1	1 080
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 2 755)</b>	<b>( 5 143)</b>
Flujos de caja por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	( 2 732)	( 5 120)
Cobros por amortización de derechos de crédito	23 853	36 493
Pagos por amortización de valores de titulización	(26 585)	(41 613)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 23)	( 23)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	( 1)	( 1)
Otros deudores y acreedores	( 22)	( 22)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>( 2 807)</b>	<b>( 3 752)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	6 787	10 539
Efectivo o equivalentes al final del periodo	3 980	6 787



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875506

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

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

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	( 1 008)	603
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	( 1 008)	603
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 767	2 868
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	( 759)	(3 471)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



OL2875507

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresada en miles de euros)

#### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

##### a) Constitución y objeto social

TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 26 de abril de 2007, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. El registro de la comunicación previa relativa a la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos de Titulización en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 24 de abril de 2007. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Derechos de Crédito Españoles (Derechos de Crédito Españoles iniciales y adicionales) y en la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 300.000 miles de euros. El Fondo tiene carácter de fondo abierto por el activo y por el pasivo. Durante el Periodo de Restitución, el Fondo recompra activos a medida que van amortizándose los activos adquiridos (Nota 6).

Los activos titulizables que puedan integrarse en el Fondo, como consecuencia de las ofertas de compra que se realicen a lo largo del “período de compra” (Nota 6), son derechos de crédito que tienen su origen en préstamos al consumo concedidos a personas físicas de nacionalidad española o residentes en España para financiar la compra de mercancías, bienes o servicios.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La administración de los activos corresponde al Cedente que es Banco Pastor S.A., sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha administración una comisión. Asimismo la Sociedad Gestora percibe, por la Gestión del Fondo, una comisión fija por importe de 9.000 euros anuales. El importe de comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo (Nota 10).

##### b) Duración del fondo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875508

## TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Bajo una hipótesis de amortizaciones del 20.00%, el Fondo se extinguirá en enero de 2014.

### c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención serán iguales a la suma de:

- a) Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago), a excepción del primer Período de Cobro que comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará en el mes abril de 2007.
- b) Las Cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva;
- c) Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería y, en su caso, los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Excedentes y Cuenta de Principales;
- d) En su caso, la Cantidad Neta percibida en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses según lo establecido en el Folleto de Emisión, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo.
- e) En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Derechos de Crédito agrupados en el mismo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago). En dichas cantidades, se incluirán las indemnizaciones que el Cedente reciba como beneficiario de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tenga derecho como titular de los Derechos de Crédito, las cuales estarán ingresadas en la Cuenta de Tesorería.

En caso de Liquidación del Fondo, estará disponible el importe de la liquidación de los activos del Fondo.





CLASE 8.ª



0L2875509

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### d) Insolvencia del Fondo

- Aplicación de fondos a partir de la primera Fecha de Pago y hasta la última Fecha de Pago o la liquidación del fondo, excluida:

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 (en adelante, el “Orden de Prelación”):

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo. En caso de sustitución de Banco Pastor como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.
2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición 7 del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:
  - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos sea superior al 12% del saldo inicial de los Derechos de Crédito a la Fecha de Constitución del Fondo.
  - (b) Los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición 8 del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:
  - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos sea superior al 7,5% del saldo inicial de los Derechos de Crédito a la Fecha de Constitución del Fondo.
  - (b) Los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L2875510

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6. Amortización de los Bonos conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores. Durante el Periodo de Compra, pago de los Derechos de Crédito Adicionales en la parte correspondiente a la Cantidad Disponible para Amortización.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 4 anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5 anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
10. Pago de Intereses del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
11. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden 2 anterior.
13. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
14. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
15. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
16. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
17. Comisión de Administración.
18. Pago del Margen de Intermediación Financiera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875511

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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:

- Los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.
- Aplicación de los Fondos en la última fecha de Pago o la liquidación del Fondo:

En el caso de liquidación del Fondo conforme a las reglas contenidas en el apartado 4.4.3. del Folleto de Emisión, los Recursos Disponibles del Fondo, serán aplicados a los siguientes conceptos (en adelante, el "Orden de Prelación de Pagos de Liquidación"):

1. Gastos Ordinarios, Extraordinarios y de Liquidación del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo. En caso de sustitución de Banco Pastor como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.
2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
6. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875512

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
8. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
9. Pago de Intereses del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
10. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
11. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden 2 anterior.
12. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
13. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
14. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
15. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
16. Comisión de Administración.
17. Pago del Margen de Intermediación Financiera.

Cuando en un mismo número de orden de prelación existan cantidades exigibles por diferentes conceptos en la Fecha de Pago y los Fondos Disponibles no fueran suficientes para atender los importes exigibles de todos ellos, la aplicación del remanente de los Fondos Disponibles se realizará a prorrata entre los importes que sean exigibles de cada uno de ellos, procediéndose a la distribución del importe aplicado a cada concepto por el orden de vencimiento de los débitos exigibles.

### e) Régimen de tributación

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



CLASE 8.ª



0L2875513

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

#### a) Imagen fiel

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

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

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

#### b) Comparación de la información

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2875514

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

### d) Agrupación de partidas

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

### e) Elementos recogidos en varias partidas

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

### f) Principios contables no obligatorios

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

## 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

### a) Empresa en funcionamiento

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

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875515

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### c) Corriente y no corriente

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

### d) Activos dudosos

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

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

### e) Activos financieros

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

#### • Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875516

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Valoración posterior

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

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

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

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

#### g) Pasivos financieros

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

##### • Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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



0L2875517

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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.<sup>a</sup>



OL2875518

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### h) Ajustes por periodificación

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

### i) Impuesto sobre Sociedades

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

### j) Coberturas contables

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2875519

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL2875520

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

- Derechos de crédito

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875521

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875522

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2875523

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

### l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

#### - Comisiones financieras

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

#### - Comisiones no financieras

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

#### - Comisión variable

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



CLASE 8.ª



OL2875524

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875525

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

### 5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para 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.



CLASE 8.ª



0L2875526

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Riesgo de liquidez

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

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

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

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

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2875527

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	26 406	50 484
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 078	2 091
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3 980	6 787
<b>Total Riesgo</b>	<b>31 464</b>	<b>59 362</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 078	1 078
Derechos de crédito			
Préstamos al consumo	13 553	11 828	25 381
Activos dudosos	877	18 148	19 025
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 189)	(18 086)	(18 275)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	275	275
	<b>14 241</b>	<b>13 243</b>	<b>27 484</b>



CLASE 8.ª



OL2875528

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2011		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 091	2 091
Derechos de crédito			
Préstamos al consumo	28 378	20 934	49 312
Activos dudosos	1 125	16 854	17 979
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(305)	(16 797)	(17 102)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	295	295
	<u>29 198</u>	<u>23 377</u>	<u>52 575</u>

### 6.1 Derechos de crédito

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

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

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

	Miles de euros			
	2012			Saldo final
Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones		
Derechos de crédito				
Préstamos al consumo	49 312	-	(23 931)	25 381
Activos dudosos	17 979	1 046	-	19 025
Correcciones de valor por deterioro de activos	(17 102)	(1 258)	85	(18 275)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2 637	(2 637)	-
Intereses vencidos e impagados	295	-	( 20)	275
	<u>50 484</u>	<u>2 425</u>	<u>( 26 503)</u>	<u>26 406</u>



CLASE 8.ª



OL2875529

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	
Derechos de crédito				
Préstamos al consumo	86 941	-	(37 629)	49 312
Activos dudosos	16 959	1 020	-	17 979
Correcciones de valor por deterioro de activos	(15 340)	( 1 987)	225	(17 102)
Intereses y gastos devengados no vencidos	338	4 498	( 4 836)	-
Intereses vencidos e impagados	-	295	-	295
	<u>88 898</u>	<u>3 826</u>	<u>(42 240)</u>	<u>50 484</u>

El saldo registrado como amortizaciones de los préstamos al consumo, incluye a 31 de diciembre de 2012, 45 miles de euros (2011: 116 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	116	-
Adiciones	45	116
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>161</u>	<u>116</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,99% (2011: 5,63%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 2.617 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 existen 275 miles de euros de intereses vencidos e impagados.

Durante el ejercicio 2011 se devengaron intereses de Derechos de Crédito por importe de 4.746 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2011 existían 295 miles de euros de intereses vencidos e impagados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Tributos de 2011



0L2875530

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los Derechos de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 7,35%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 3,5% y un tipo de interés máximo superior al 10%.

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 7,2%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 3% y un tipo de interés máximo superior al 10%.

Los activos que respaldan la emisión serán únicamente derechos de crédito de titularidad Banco Pastor, S.A. derivados de préstamos al consumo concedidos a personas físicas para financiar la compra de mercancías, bienes o servicios integrados por los derechos de crédito iniciales cedidos por Banco Pastor, S.A., en el momento de su constitución y los derechos de crédito adicionales cedidos posteriormente durante el período de compra y conjuntamente con los derechos de crédito iniciales. Los derechos de crédito iniciales han sido transferidos por Banco Pastor, S.A. al Fondo mediante cesión directa en la escritura de constitución del Fondo, mientras que los derechos adicionales se cederán en cada fecha de compra. Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se constituyó el Fondo de Reserva.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2012 y 2011 se han determinado individualmente.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe de Deterioro de activos financieros (neto) en la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.



CLASE 8.ª



OL2875531

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(17 102)	(15 340)
Dotaciones	(1 258)	(1 987)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	85	225
Saldo final	<u>(18 275)</u>	<u>(17 102)</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 1.190 miles de euros (2011: pérdida de 1.833 miles de euros), registrados en el epígrafe "Deterioro de derechos de crédito", que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	(1 258)	(1 987)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	40	109
Recuperación de intereses no reconocidos	28	45
Deterioro neto derechos de crédito	<u>( 1 190)</u>	<u>(1 833)</u>

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

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

### 6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado a 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 1.078 miles de euros.



CLASE 8.ª



OL2875532

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas bancarias	3 980	6 787
Cuenta corriente en el Agente Financiero	3 980	6 787
	<u>3 980</u>	<u>6 787</u>

El Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (la "Cuenta de Tesorería"). El Cedente transferirá a la Cuenta de Tesorería, en cada Fecha de Cobro, los importes recibidos de los deudores de los Préstamos. Igualmente, en la Fecha de Desembolso, el Cedente ingresará el importe definitivo del Préstamo para Gastos Iniciales, el importe del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y, el importe definitivo del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.

La cuenta de tesorería devenga un interés, que se liquida mensualmente, igual al que resulte de aumentar con un margen de 0,2% al Euribor 1 mes. Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a un importe de 40 miles de euros y 103 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados".

En esta cuenta de tesorería se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el en la Fecha de Desembolso, con cargo al importe del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva, por un importe de 3.600.000 euros. En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido del Fondo de Reserva, con los Recursos Disponibles que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos descrito en el apartado 3.4.6.2. del Folleto de Emisión. El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- El 1.20% del importe inicial de la emisión de Bonos.
- El 2.4% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos.

No obstante, no podrá reducirse el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una Fecha de Pago, concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado por su Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875533

### TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito No Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito No Fallidos.
- Que no hubieran transcurrido dos años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

El Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0.6% del saldo inicial de la emisión de Bonos, es decir, 1.800 miles de euros.

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC a partir del 12 de noviembre de 2012 (anteriormente el Banco Santander), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

Con fecha 30 de abril de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Banco Santander fue rebajado, lo que afectó al Contrato de la Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 12 de noviembre de 2012, se procedió a sustituir al Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre Banco Santander, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

Durante la primera fecha de pago del ejercicio 2010, el Fondo mantuvo el nivel requerido de Fondo de Reserva, sin embargo, a partir de la segunda fecha de pago, el nivel del Fondo de Reserva disminuyó, de acuerdo a la orden de prelación de pagos (Nota 1) a 872 miles de euros. Asimismo, en la siguiente fecha de pago del ejercicio 2010 (28 de julio de 2010), el Fondo de Reserva disminuyó hasta finalizar al 31 de diciembre de 2010 dicho Fondo sin importe alguno registrado, estando por debajo del nivel requerido. Durante el ejercicio 2012 y 2011, no se ha restituido el nivel mínimo requerido del Fondo de Reserva, no habiéndose registrado saldo alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, continuando esta situación a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.ª



OL2875534

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	20 509	20 509
Series subordinadas	8 434	9 466	17 900
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	( 8 140)	-	( 8 140)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	32	32
	<u>294</u>	<u>30 007</u>	<u>30 301</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	( 3 954)	( 29)	( 3 983)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	29	29
Intereses vencidos e impagados	-	766	766
	<u>-</u>	<u>766</u>	<u>766</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	698	698
	<u>-</u>	<u>698</u>	<u>698</u>
			Miles de euros
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	9 305	37 789	47 094
Series subordinadas	17 900	-	17 900
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	( 7 030)	-	( 7 030)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	208	208
	<u>20 175</u>	<u>37 997</u>	<u>58 172</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	( 3 954)	( 39)	( 3 993)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	39	39
Intereses vencidos e impagados	-	565	565
	<u>-</u>	<u>565</u>	<u>565</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	225	1 454	1 679
	<u>225</u>	<u>1 454</u>	<u>1 679</u>



CLASE 8.ª



OL2875535

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros							Total
	2012						Resto	
2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022			
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>								
Series no subordinadas	20 509	-	-	-	-	-	20 509	
Series subordinadas	9 466	8 434	-	-	-	-	17 900	
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(8 140)	-	-	-	-	(8 140)	
Intereses y gastos devengados no vencidos	32	-	-	-	-	-	32	
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Deudas con entidades de crédito</b>								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	3 954	3 954	
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(29)	-	-	-	-	(3 954)	(3 983)	
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses y gastos devengados no vencidos	29	-	-	-	-	-	29	
Intereses vencidos e impagados	766	-	-	-	-	-	766	
	<u>30 773</u>	<u>294</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31 067</u>	
	Miles de euros							
	2011							
2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	Total	
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>								
Series no subordinadas	37 789	9 305	-	-	-	-	47 094	
Series subordinadas	-	9 466	8 434	-	-	-	17 900	
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	(7 030)	(7 030)	
Intereses y gastos devengados no vencidos	208	-	-	-	-	-	208	
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Deudas con entidades de crédito</b>								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	3 954	3 954	
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(39)	-	-	-	-	(3 954)	(3 993)	
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses y gastos devengados no vencidos	39	-	-	-	-	-	39	
Intereses vencidos e impagados	565	-	-	-	-	-	565	
	<u>38 562</u>	<u>18 771</u>	<u>8 434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7 030)</u>	<u>58 737</u>	



CLASE 8.ª



0L2875536

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

	31.12.2012		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	20 509	0,59	282 100	4,68
Bonos Serie B	7 300	1,11	7 300	7,49
Bonos Serie C	10 600	1,11	10 600	7,49
	<b>38 409</b>		<b>300 000</b>	

	31.12.2011		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	47 094	0,6	282 100	4,68
Bonos Serie B	7 300	0,86	7 300	7,49
Bonos Serie C	10 600	0,86	10 600	7,49
	<b>64 994</b>		<b>300 000</b>	

La emisión de Bonos de Titulización realizada el 24 de abril de 2007, por un importe inicial de 300 millones de euros (Nota 1), compuesta por tres series:

- Serie no subordinada:

- Bonos que integran la Serie A, compuesta por 2.821 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 282.100 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,13%, pagadero trimestralmente.

La amortización de los Bonos de la Serie A se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo. La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A tendrá lugar en la primera Fecha de Pago del Fondo.



CLASE 8.ª



OL2875537

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Serie subordinada:

- Bonos que integran la Serie B, compuesta por 73 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 7.300 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,20%, pagadero trimestralmente.

La amortización de los Bonos de la Serie B se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie B. La amortización del principal de los Bonos de la Serie B estará subordinada a los Bonos de la Serie A, de manera tal que los Bonos de la Serie B no comenzarán a amortizar hasta que no estén totalmente amortizados los Bonos de la Serie A.

- Bonos que integran la Serie C, compuesta por 106 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 10.600 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,60%, pagadero trimestralmente.

La amortización de los Bonos de la Serie C se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie C.

La amortización del principal de los Bonos de la Serie C estará subordinada a los Bonos de la Serie A y de la serie B, de manera tal que los Bonos de la Serie B no comenzarán a amortizar hasta que no estén totalmente amortizados los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B.

Se considera la fecha de amortización definitiva de los Bonos el 28 de enero de 2021. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y con ello la emisión de Bonos en los siguientes supuestos:

- a) Cuando se produzca una modificación en la normativa fiscal que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.



CLASE 8.ª



0L2875538

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- b) Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- c) Cuando se produzca el supuesto previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998 al que se hace referencia en el apartado 3.7.2 del Folleto de Emisión.
- d) Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos, o se prevea que se va a producir.
- e) Cuando transcurran dieciocho (18) meses desde el vencimiento máximo del último Préstamo agrupado en el Fondo.

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

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	47 094	17 900
Amortización	(26 585)	-
Saldo final	<u>20 509</u>	<u>17 900</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	88 708	17 900
Amortización	(41 614)	-
Saldo final	<u>47 094</u>	<u>17 900</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la amortización de los Bonos de la Serie A ha ascendido a un importe de 26.585 miles de euros y de 41.614 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OL2875539

### TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a un importe de 523 miles de euros y de 1.271 miles de euros los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, y de los que un importe de 32 miles de euros y de 208 miles de euros se encuentran pendientes de pago a dicha fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos”, respectivamente.

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

	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,331%	1,272%
Serie B	0,401%	1,342%
Serie C	0,801%	1,742%

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

	Standard & Poor’s España, S.A		Moody’s Investors Service España, S.A	
	2012	2011	2012	2011
Bonos Serie A	BB-	BB-	Baa1	Baa1
Bonos Serie B	B	B	B3	B3
Bonos Serie C	CCC	CCC	Caa3	Caa3

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación no ha variado respecto de la indicada anteriormente al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875540

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

#### a) Préstamo Subordinado para Desfase Inicial

Con fecha 3 de Mayo de 2007 el Cedente otorgó, un préstamo subordinado al Fondo por un importe de 1.900.000 euros. El principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial, se entregará en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.

La Sociedad Gestora destinó el importe del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo de intereses de los Derechos de Crédito hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Derechos de Crédito vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el préstamo subordinado para desfase inicial se encuentra totalmente amortizado.

#### b) Préstamo Subordinado Gastos Iniciales

Con fecha 3 de Mayo de 2007 el Cedente otorgó, un préstamo subordinado al Fondo por un importe máximo 560.000 euros, que está destinado al pago de los gastos correspondientes a la constitución de éste y la emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe pendiente de amortizar asciende a 345 miles de euros en ambos ejercicios.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 ascienden a un importe de 17 miles de euros, de los que están pendientes de vencimiento 3 miles de euros y 69 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2012. Dichos intereses estaban registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a un importe de 19 miles de euros, de los que estaban pendientes de vencimiento 3 miles de euros y 51 miles de euros se encontraban vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2011. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2875541

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### c) Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.

Con fecha 3 de Mayo de 2007 el Cedente otorgó, un préstamo subordinado al Fondo por un importe máximo 3.600.000 euros, que se destinó exclusivamente a la dotación inicial del Fondo de Reserva. De acuerdo con la orden de prelación de pagos (Nota 1) durante los ejercicios 2012 y 2011, no se ha procedido a amortizar el principal del préstamo subordinado.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 ascienden a un importe de 173 miles de euros, de los que están pendientes de pago 26 miles de euros y 697 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2012. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a un importe de 206 miles de euros, de los que estaban pendientes de pago 36 miles de euros y 514 miles de euros se encontraban vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2011. Dichos intereses estaban registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.

## 9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

Con fecha 26 de abril de 2007, el Cedente y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron un contrato de permuta de intereses (en adelante, el SWAP) cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Préstamos al Consumo y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización.

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de los préstamos pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.



CLASE 8.ª



OL2875542

### TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cantidades a pagar por el Cedente: el Cedente abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada préstamo por el Tipo de Interés del Cedente. Este Tipo de Interés será igual a la suma del Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de devengo en curso más un diferencial del 2,50%.

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

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.767 miles de euros en contra del Fondo. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 1.767 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” (Nota 2.c).

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2011 por las permutas de tipo de interés ascendió a un importe de 2.868 miles de euros en contra del Fondo. Los ingresos por intereses del swap ascendieron a un importe de 24 miles de euros los cuales fueron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”. Los gastos por intereses del swap ascendieron a un importe de 2.892 miles de euros los cuales fueron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” (Nota 2.c).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago, ascienden a 371 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2011 pendientes de pago, ascendieron a 593 miles de euros, los cuales fueron registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	-	( 225)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>( 698)</u>	<u>(1 454)</u>
	<u>( 698)</u>	<u>(1 679)</u>



CLASE 8.ª



0L2875543

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el mes de marzo de 2011, la agencia de calificación Moody's rebajó la calificación crediticia del Banco Pastor, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Con fecha 21 de julio de 2011, se ha procedido a sustituir al Banco Pastor en todas sus funciones relativas al SWAP por la CECA.

### 10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión del agente de pagos, en contraprestación a los servicios a realizar por el Agente Financiero, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión que ascenderá a 5.000 euros por trimestre en concepto de agencia de pagos.

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 22 miles de euros, del que un importe de 4 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

Durante el ejercicio 2011, se devengó por este concepto una comisión por importe de 20 miles de euros, del que un importe de 3 miles de euros estaba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

- Comisión de la Sociedad Gestora, la Sociedad Gestora percibirá, por su gestión, en cada Fecha de Pago una comisión fija. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. El importe de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero del 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo.

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 41 miles de euros, del que un importe de 7 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2875544

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2011, se devengó por este concepto una comisión por importe de 39 miles de euros, del que un importe de 7 miles de euros estaba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

- Comisión de administración, importe que cede el Fondo al Banco Pastor, S.A., correspondiente a una parte de los ingresos financieros procedentes de los activos titulizados.

Durante el ejercicio de 2012, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 6 miles de euros, de los que la totalidad está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente. Adicionalmente, existen 33 miles de euros de comisiones impagadas, al 31 diciembre de 2011 registradas en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

Durante el ejercicio de 2011, no se devengó importe alguno por este concepto quedando un importe de 33 mil de euros estaba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión estaba registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

- Comisión Variable

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación en contra del Fondo de 1.106 miles de euros y de 1.429 miles de euros, respectivamente, el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias “Repercusión de pérdidas (ganancias)”.



CLASE 8.ª



0L2875545

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	14 002	21 988
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 355	5 846
Cobros por intereses ordinarios	2 015	3 660
Cobros por intereses previamente impagados	650	1 176
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5 484	8 659
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
	<u>Ejercicio 2012</u>	<u>Ejercicio 2011</u>
	Real	Real
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	26 585	41 613
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	442	984
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	87	109
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	170	201
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie C)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie C)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.ª



OL2875546

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>TDA PASTOR CONSUMO 1 - Fondo de Titulización de Activos</b>				
	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
<b>I. Situación Inicial:</b>	<b>13,67</b>	<b>4,15</b>	<b>22,51</b>	<b>23,01</b>
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	<b>8.876.430,05</b>	<b>7.737.572,22</b>	<b>6.878.966,97</b>	<b>5.808.184,32</b>
<b>III. Subtotal Recursos disponibles (I + II):</b>	<b>8.876.443,72</b>	<b>7.737.576,37</b>	<b>6.878.989,48</b>	<b>5.808.207,33</b>
<b>IV. Total intereses de la cuenta:</b>	<b>26.348,84</b>	<b>16.417,39</b>	<b>9.264,90</b>	<b>4.582,62</b>
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	<b>8.902.792,56</b>	<b>7.753.993,76</b>	<b>6.888.254,38</b>	<b>5.812.789,95</b>
<b>VI. Gastos:</b>	<b>15.612,91</b>	<b>18.972,88</b>	<b>32.228,12</b>	<b>17.925,04</b>
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	<b>-592.734,43</b>	<b>-504.452,95</b>	<b>-485.661,12</b>	<b>-406.195,61</b>
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	<b>8.294.441,07</b>	<b>7.230.545,42</b>	<b>6.370.342,13</b>	<b>5.388.662,65</b>
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	211.264,69	125.731,97	68.917,03	36.024,17
Retenciones practicadas a los bonos:	-44.374,33	-26.404,56	-14.471,73	-7.560,28
Amortización:	7.988.536,01	7.033.373,62	6.249.079,20	5.313.776,65
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	34.081,51	24.763,79	16.976,88	11.477,79
Retenciones practicadas a los bonos:	-7.156,92	-5.200,52	-3.565,32	-2.410,46
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	60.558,86	46.676,04	35.369,02	27.384,04
Retenciones practicadas a los bonos:	-12.717,88	-9.801,82	-7.427,42	-5.750,50
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones (1):</b>	<b>64.249,13</b>	<b>41.406,90</b>	<b>25.464,47</b>	<b>15.721,24</b>
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	<b>4,15</b>	<b>22,51</b>	<b>23,01</b>	<b>6,65</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase Inicial pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase Inicial	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses Préstamo Subordinado Fondo Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Subordinado Fondo Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos disponibles para el siguiente período.	4,15	22,51	23,01	6,65
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo de Reserva:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



CLASE 8.ª



OL2875547

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>TDA PASTOR CONSUMO 1 - Fondo de Titulización de Activos</b>				
	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación inicial:	26,40	17,05	12,17	24,72
II. Fondos recibidos del emisor	13.708.339,01	12.244.818,73	10.674.792,25	9.532.410,23
III. Subtotal Recursos disponibles (I + II):	13.708.365,41	12.244.835,78	10.674.804,42	9.532.434,95
IV. Total intereses de la cuenta:	25.524,45	23.625,92	26.467,44	28.291,12
V. Recursos disponibles (III + IV):	13.733.889,86	12.268.461,70	10.701.271,86	9.560.726,07
VI. Gastos:	17.881,93	17.374,53	31.609,27	15.049,93
VII. Liquidación SWAP:	-975.961,04	-917.249,49	-777.894,37	-604.777,79
VIII. Pago a los Bonos:	12.740.029,84	11.333.825,51	9.891.743,50	8.940.884,68
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	264.553,38	225.285,06	245.962,99	248.360,84
Retenciones practicadas a los bonos:	-50.270,22	-42.794,57	-46.743,97	-47.195,33
Amortización:	12.408.055,66	11.041.958,20	9.564.431,24	8.598.661,89
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	23.076,76	22.830,75	28.805,07	33.859,59
Retenciones practicadas a los bonos:	-4.384,38	-4.337,66	-5.472,81	-6.433,49
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	44.344,04	43.751,50	52.544,20	60.002,36
Retenciones practicadas a los bonos:	-8.424,88	-8.312,52	-9.983,08	-11.400,30
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones (1):	63.079,48	55.444,75	62.199,86	65.029,12
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	17,05	12,17	24,72	13,67
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase Inicial pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase Inicial	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses Préstamo Subordinado Fondo Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Subordinado Fondo Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos disponibles para el siguiente período.	17,05	12,17	24,72	13,67
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Fondo de Reserva:	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2875548

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 11.2 Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

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

	Momento inicial (Folleto)	2012	2011
Tipo de interés medio de la cartera	6,783%	7,35%	7,2%
Tasa de amortización anticipada	20%	4,99%	5,63%
Tasa de fallidos	-	0,36%	0,17%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	1%	42,84%	26,72%
Loan to value medio	-	0%	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	29/04/2013	Enero 2014	Agosto 2014

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

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

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

## 12. 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.

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.<sup>a</sup>



OL2875549

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

### 13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios. No se han recibido otros servicios que el mencionado anteriormente.

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

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su Escritura de Constitución.

### 14. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

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



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

	S.05.1
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del compromiso: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2012	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.	

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

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0000	0000	0120	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0001	0001	0121	0151
Préstamos hipotecarios	0003	0032	0002	0002	0122	0152
Cédulas hipotecarias	0004	0033	0003	0003	0123	0153
Préstamos a promotores	0005	0034	0004	0004	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007	0036	0008	0006	0126	0156
Préstamos a empresas	0008	0037	0007	0007	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009	0038	0008	0008	0128	0158
Cédulas verticales	0010	0039	0009	0009	0129	0159
Bonos de tesorería	0011	0040	0010	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012	0041	0011	0101	0131	0161
Cédulas AAPF	0013	0042	0012	0102	0132	0162
Préstamos consumo	0014	0043	0013	0103	0133	0163
Préstamos automoción	0015	0044	0014	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016	0045	0015	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0016	0106	0136	0166
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0017	0107	0137	0167
Bonos de titulización	0019	0048	0018	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0019	0109	0139	0169
<b>Total</b>	0021	0050	0080	11.600	0140	47.314
				44.405		67.201
						444.003

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



0L2875550

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



0L2875551



S. 05.1
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestión: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Revenimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	0146	-45	0206	-116
Importe de Principal Faltó desde el cierre anual anterior	0107		0207	
Derechos de crédito dados de baja por desistimiento/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-10.489	0210	-33.347
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-3.356	0211	-8.348
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-389.300	0212	-379.456
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0203	0	0213	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0204	44.405	0214	67.291
Principal pendiente cierre del período (2)	0205	4.290	0215	5.643
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)				

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período  
 (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidos los nuevos incorporaciones del período) a fecha del informe

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestión: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.		
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado				Deuda Total	
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vencido		
Hasta 1 mes	0700	1.057	150	0720	217	0740	5.454
De 1 a 3 meses	0701	336	153	0721	171	0741	1.735
De 3 a 6 meses	0703	124	175	0723	183	0743	654
De 6 a 9 meses	0704	81	305	0724	314	0744	433
De 9 a 12 meses	0705	86	311	0725	300	0745	638
De 12 meses a 2 años	0706	277	1.417	0726	1.474	0746	1.624
Más de 2 años	0708	2.005	15.100	0728	357	0748	16.612
<b>Total</b>	<b>0700</b>	<b>3.258</b>	<b>17.753</b>	<b>0728</b>	<b>844</b>	<b>0730</b>	<b>27.152</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 importes se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12.5b) la norma 1ª de la Circular (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado				Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav, Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total	Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0772	0	0722	0	0502	0	0632	0642	0,00
De 1 a 3 meses	0773	0	0723	0	0503	0	0633	0643	0,00
De 3 a 6 meses	0774	0	0724	0	0504	0	0634	0644	0,00
De 6 a 9 meses	0775	0	0725	0	0505	0	0635	0645	0,00
De 9 a 12 meses	0776	0	0726	0	0506	0	0636	0646	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0727	0	0507	0	0637	0647	0,00
Más de 2 años	0778	0	0728	0	0508	0	0638	0648	0,00
<b>Total</b>	<b>0770</b>	<b>0</b>	<b>0728</b>	<b>0</b>	<b>0500</b>	<b>0</b>	<b>0630</b>	<b>0640</b>	<b>0,00</b>

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los importes se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (p.e. Deudav, etc.) si el valor de los intereses se ha considerado en el momento final del Fondo

(4) Se ha incluido el valor de las garantías que según una tasación superior a dos años



0L2875552

# TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1. FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

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

	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios de morosidad (1) (%)	0500	0486	0588	0904	0922	0411	0458	0476	0484	0458	0476	0484
Participaciones hipotecarias	0501	0500	0587	0905	0923	0411	0459	0477	0484	0459	0477	0484
Certificados de transmisión de hipoteca	0502	0570	0588	0906	0924	0412	0460	0478	0485	0460	0478	0485
Préstamos hipotecarios	0503	0571	0589	0907	0925	0413	0461	0479	0486	0461	0479	0486
Cédulas Hipotecarias	0504	0572	0590	0908	0926	0414	0462	0480	0487	0462	0480	0487
Préstamos a promotoras	0505	0573	0591	0909	0927	0415	0463	0481	0488	0463	0481	0488
Préstamos a PYMES	0506	0574	0592	0910	0928	0416	0464	0482	0489	0464	0482	0489
Préstamos a empresas	0507	0575	0593	0911	0929	0417	0465	0483	0490	0465	0483	0490
Préstamos Corporativos	0508	0576	0594	0912	0930	0418	0466	0484	0491	0466	0484	0491
Cédulas Temorales	0509	0577	0595	0913	0931	0419	0467	0485	0492	0467	0485	0492
Bonos de Tesorería	0510	0578	0596	0914	0932	0420	0468	0486	0493	0468	0486	0493
Deuda subordinada	0511	0579	0597	0915	0933	0421	0469	0487	0494	0469	0487	0494
Cédulas AMP	0512	0580	0598	0916	0934	0422	0470	0488	0495	0470	0488	0495
Préstamos Consumo	0513	0581	0599	0917	0935	0423	0471	0489	0496	0471	0489	0496
Préstamos acumulación	0514	0582	0600	0918	0936	0424	0472	0490	0497	0472	0490	0497
Cuentas a cobrar	0515	0583	0601	0919	0937	0425	0473	0491	0498	0473	0491	0498
Derechos de crédito futuro	0516	0584	0602	0920	0938	0426	0474	0492	0499	0474	0492	0499
Bonos de titulización	0517	0585	0603	0921	0939	0427	0475	0493	0500	0475	0493	0500
Otros	0518	0586	0604	0922	0940	0428	0476	0494	0501	0476	0494	0501

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo presentados en el balance en la partida de "recursos de crédito" y se expresarán en términos porcentuales.  
 (A) Determinado por el cociente entre el importe de los activos dudosos como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente por recibir intereses, a cualquier principal impagado, de los activos dudosos de esta información a la fecha de presentación de la información. La cifra se expresará como cociente de redondeo a la décima en los ítems 13 y 20.  
 (B) Determinado por el cociente entre el importe de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de los activos titulizados como fallidos. Se expresará la cifra de redondeo a la décima en los ítems 13 y 20.  
 (C) Determinado por el cociente entre el importe de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el importe de los activos titulizados como fallidos. Se expresará la cifra de redondeo a la décima en los ítems 13 y 20.  
 (D) Determinado por el cociente entre el importe de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el importe de los activos titulizados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.



0L2875553

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		\$ 05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
Entidades cedentes de los activos titulados: BANCO PASTOR, S.A.		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1307	3.555	1310	13.577	1340	1.916
Entre 1 y 2 años	1301	1.332	1311	6.662	1341	3.656
Entre 2 y 3 años	1302	629	1312	7.892	1342	2.384
Entre 3 y 5 años	1303	974	1313	13.053	1343	16.037
Entre 5 y 10 años	1304	-3	1314	651	1344	11.319
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1345	0
Total	1306	7.799	1316	44.405	1346	47.314
Vida residual media ponderada (años)	1307	2,00	1327	13,27	1347	5,04

(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	0430	2,44	0432	5,45	0434	1,47
Antigüedad media ponderada						



CLASE 8.ª



0L2875554

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



0L2875555

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		5.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Bases agregadas: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
Mecanismos de cotización de los valores emitidos: AIAF		

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

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

Serie (2)	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			F. Abierto saldo acumulado desde el inicio		
	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Valor medio de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Valor medio de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Valor medio de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Valor medio de los pasivos (1)
ES0326454004	SERIE A	2.821	20.509	2.521	0,68	2.521	4,83	252.100	4,83
ES0326454012	SERIE B	73	7.300	73	0,86	73	7,300	7.300	7,49
ES0326454023	SERIE C	105	10.620	109	0,50	105	19.600	19.600	7,49
Total		3.000	38.429	3.045		3.000	64.994	300.000	

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

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



5.05.2

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

Menciones de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

#### CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas		
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido		Principal impagado	Total pendiente
						9900	9901	9903	9907	9904	9905	9908	
ES03544024	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,13	0,33	1300	83	83	12	0	0	20.621	
ES03544012	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,20	0,40	1300	83	83	5	0	0	7.305	
ES03544020	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,80	1300	83	83	15	0	0	10.615	
Total							9228	321.025	32.1805	0	0.0085	38.441	9227

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



0L2875556



# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875557



S 052

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados aprobados: No

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

Referentes de cotización de los valores emitidos: ALF

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

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

#### CUADRO C

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370	
ES0335454024	SERIE A	25-01-2021	25.465	281.500	442	28.007	41.613	984	27.455	
ES0335454012	SERIE B	28-01-2021	0	0	87	972	0	109	565	
ES0335454029	SERIE C	28-01-2021	0	0	170	1.947	0	201	1.477	
<b>Total</b>			<b>25.565</b>	<b>281.500</b>	<b>899</b>	<b>30.716</b>	<b>41.613</b>	<b>1.294</b>	<b>29.597</b>	

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos se renuncian (ISIN se renunciará exclusivamente la columna de denominación)

(2) Entendiéndose como "fecha final" aquella que de acuerdo con la documentación contable determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.T. Estados agregados: No Ejercicio: 2012 Período: 2º Semestre Mercados de cotización de los valores emitidos: ALF

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

#### CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0335454004	SERIE A	07-12-2009	MDY	Baa1	Baa1	Aaa
ES0335454004	SERIE A	22-05-2011	SYP	BB-	BB-	AAA
ES0335454012	SERIE B	07-12-2009	MDY	B3	B3	A1
ES0335454012	SERIE B	22-05-2011	SYP	B	B	AA
ES0335454020	SERIE C	07-12-2009	MDY	Caa3	Caa3	Baa3
ES0335454020	SERIE C	27-04-2011	SYP	CCC	CCC	BBS-

(1) La gestora deberá cursar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se relacionará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá cumplir la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's, SYP para Standard & Poors, FCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service.



0L2875558

# TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0,00	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	6,46	5,58
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	Si	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	53,40	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	No	1170
13. Otros (S/N) (4)	No	1180

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

(2) Se indicará 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 considere relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	NIF	Denominación
Permutas financieras de tipos de interés	0200	1210 Banco Pastor
Permutas financieras de tipos de cambio	0210	1220 Confederación Española de Cajas de Ahorro
Otras permutas financieras	0220	1230 N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0230	1240 N/A
Entidad Avalista	0240	1250 N/A
Contraparte del derivado de crédito	0250	1260 N/A
	0260	1270 N/A

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará



0L2875559

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.05.ª

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

#### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago			Importe impagado acumulado			Ratio (2)			Ref. Folleto
	D010	D030	D060	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Período anterior	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	0110	0210	0310	2.189	2.500	0,08	0,08	0,06	1120	0,07
2. Activos Morosos por otras razones	0120	0220	0320	2.189	2.500	0,08	0,08	0,06	1140	0,07
<b>Total Morosos</b>										
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0130	0230	0330	16.540	15.107	0,61	0,61	0,23	1050	0,51
4. Activos Fallidos por otras razones	0140	0240	0340	0	0	0,00	0,00	0,00	1100	0,00
<b>Total Fallidos</b>										
	0150	0250	0350	16.540	15.107	0,61	0,61	0,23	1200	0,51
										Glosario de Términos

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla morosas cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.  
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		
	Situación actual	período anterior	Última Fecha Pago
N/A	0160	0260	0360
			0460

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	período anterior	
Amortización sucesional: series (4)	0500	0520	0540	0560	0580
N/A N/A			0540		0580
Diferencial postergamiento intrínsecos: series (5)	0500	0520	0540	0560	0580
SERIE B E0038450012	12,00	5,94	5,90	3,4	6,2, 2. Módulo Adicional
SERIE C E0038440020	7,50	5,94	5,90	3,4	6,2, 2. Módulo Adicional
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572	3,4, 2, 1. Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0533	0543	0573
N/A					

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



OL2875560



CLASE 8.ª

0L2875561



S.05.5

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del componente:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Aragón	431	3.016	603	4.030	0504	2.043
Asurias	53	503	138	734	0505	541
Balcanes	420	2.828	642	4.260	0506	2.464
Canarias	53	304	38	481	0507	255
Cantabria	191	773	222	1.107	0508	805
Castilla-La Mancha	26	103	43	208	0509	190
Castilla-La Mancha	508	3.132	763	5.134	0510	3.129
Castilla-La Mancha	110	710	166	815	0511	447
Cataluña	763	4.583	1.037	6.313	0512	3.556
Cebsa	0	0	1	0	0513	5
Extremadura	12	38	24	83	0514	62
Galicia	3.578	18.028	5.714	30.133	0515	24.383
Madrid	782	5.387	1.087	7.233	0516	4.250
Mejilla	1	11	2	18	0517	2
Murcia	162	1.266	216	1.334	0518	745
Navarra	17	101	24	133	0519	90
La Rioja	8	83	15	90	0520	90
Comunidad Valenciana	540	3.414	687	4.412	0521	2.485
País Vasco	80	508	123	525	0522	649
Total España	7.795	44.408	11.805	67.282	0523	67.314
Otros países Unión europea	0	0	0	0	0524	0
Resto	0	0	0	0	0525	0
Total general	7.795	44.408	11.805	67.282	0526	67.314
					0527	47.314
					0528	444.007

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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 0353
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS. S.A., S.B.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>		

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)
Euro - EUR	0571	44.405	0560	44.405	0020	444.005
EEUU Dólar - USD	0572	0	0	0	0021	0
Yapón Yen - JPY	0573	0	0	0	0022	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0	0	0023	0
China	0575	0	0	0	0024	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>44.405</b>	<b>0005</b>	<b>44.405</b>	<b>0025</b>	<b>444.005</b>

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



0L2875562

# TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS

S.053
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la empresa: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estado(s) agregado(s): No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2012
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

[Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros]

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 50%	1100	0	1130	0	1140	0
50% - 50%	1101	0	1131	0	1141	0
50% - 50%	1102	0	1132	0	1142	0
80% - 100%	1103	0	1133	0	1143	0
100% - 100%	1104	0	1134	0	1144	0
120% - 140%	1105	0	1135	0	1145	0
140% - 160%	1106	0	1136	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1137	0	1147	0
Total	1108	0	1138	0	1148	0
Media ponderada (%)		0,03		0,00		0,00

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



OL2875563

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

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



**CLASE 8.ª**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		S.05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>		

(Las cifras relevantes a imputar se consignarán en miles de euros)

**CUADRO D**

Rendimiento índice del período	Número de activos vivos	Principial Pendiente	Margen ponderado s/ Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	4410	1420	1430
TIPO FIJO BGNIFICADO	3.956	36.613	0,00	7,46
IRPH	861	4.246	3,34	0,77
EURIBOR	142	547	2,85	4,49
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>1415</b>	<b>1425</b>	<b>1435</b>

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

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



0L2875564



# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



3.05.5

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del comparativo:

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

Estados aprobados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1584	0
1% - 1,49%	1501	0	1543	0	1585	1
1,5% - 1,99%	1502	0	1544	0	1586	0
2% - 2,49%	1503	0	1545	0	1587	0
2,5% - 2,99%	1504	0	1546	0	1588	2
3% - 3,49%	1505	0	1547	0	1589	2
3,5% - 3,99%	1506	2	1548	0	1590	2
4% - 4,49%	1507	4	1549	0	1591	5
4,5% - 4,99%	1508	47	1550	0	1592	5
5% - 5,49%	1509	56	1551	0	1593	5
5,5% - 5,99%	1510	242	1552	0	1594	5
6% - 6,49%	1511	533	1553	0	1595	5
6,5% - 6,99%	1512	1.323	1554	0	1596	5
7% - 7,49%	1513	1.698	1555	0	1597	5
7,5% - 7,99%	1514	1.615	1556	0	1598	5
8% - 8,49%	1515	1.023	1557	0	1599	5
8,5% - 8,99%	1516	523	1558	0	1600	5
9% - 9,49%	1517	63	1559	0	1601	5
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1602	5
Superior al 10%	1519	3	1561	0	1603	5
<b>Total</b>	1520	7.766	1562	11.003	1604	44.000
<b>Total</b>				67.293		102.314
<b>Total</b>				9.834		10.235
<b>Total</b>				0,63		1,02
<b>Total</b>				6.995		10.27
<b>Total</b>				0,01		0,00

0L2875565



**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



0L2875566



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

	\$ 05,5
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	

CUADRO F Concentración Diez primeros estados/acciones con más concentración Sector: (1)	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		F. Abierto/sido acumulado desde el inicio	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
2010	1,12		0,75		0,23	
2011			2010		2010	
			2011		2011	

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

# TTA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S 05.5
Denominación del Fondo: TTA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS (Las cifras relativas a importes se contigüan en miles de euros)

Divisa	Situación actual 31/12/2012			F. Abierto saldo acumulado desde el inicio		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3080	3110	3170	3230	3290
EEUU Dólar - USCR	3070	3070	3120	3160	3240	3260
Japón Yen - JPY	3020	3080	3130	3190	3250	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3140	3200	3260	3280
Otros	3040	3150	3150	3210	3280	3300
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3180</b>	<b>3240*</b>	<b>3270</b>	<b>3300</b>	<b>3300.000</b>

0L2875567



**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

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




CLASE 8.ª



0L2875568



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.06	<p>Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</p> <p>Denominación del compartimento:</p> <p>Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.</p> <p>Estados agregados: No</p> <p>Periodo: 2º Semestre</p> <p>Ejercicio: 2012</p>
	<p><b>NOTAS EXPLICATIVAS</b></p> <div style="text-align: center;">  <p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p> </div>
	<p><b>INFORME DE AUDITOR</b></p>
	N/A



CLASE 8.ª



OL2875569

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

TDA PASTOR CONSUMO 1, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de abril de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de mayo de 2007), actuó como Agente Financiero y Depositario del Fondo el Banco Pastor.

El Fondo emitió 3.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres series.

- La Serie A, integrada por 2.821 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,13%.
- La Serie B, integrada por 73 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,20%.
- La Serie C, integrada por 106 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,60%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 300.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos están respaldados por Derechos de Crédito derivados de préstamos al consumo concedidos a personas físicas de nacionalidad española o residentes en España.

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

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 545.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos. Este préstamo fue otorgado por la entidad.
- Préstamo para Desfase: por un importe total de 1.900.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los derechos de crédito. Este préstamo fue otorgado por la entidad.
- Préstamo Participativo: por un importe de 3.600.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva, y otorgado por la entidad.



CLASE 8.ª



0L2875570

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva, dotado con el anterior Préstamo Participativo por la Entidad Emisora, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos.

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

- El 1,2% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos, esto es, 3.600.000 euros.
- El 2,4% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de los Bonos.

No podrá reducirse el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva en el caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- 1) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito No Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito No Fallidos.
- 2) El Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior.
- 3) Que no hubieran transcurrido dos años desde la Fecha de Constitución del Fondo

En todo caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,60% 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 las Entidad Emisora de los Derechos de Crédito No Fallidos 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 30 de julio de 2007.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 20%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/01/2014 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



OL2875571

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

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>.

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

- Riesgo de tipo de cambio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2875572

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

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

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

#### 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.





CLASE 8.ª



0L2875573

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

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.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.

#### TDA PASTOR CONSUMO 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2012

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	26.647.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	44.405.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	399.306.000
4. Vida residual (meses):	24
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	5,08%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	5,48%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	38,15%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	689.000
10. Tipo medio cartera:	7,35%
11. Nivel de Impagado [2]:	7,94%



CLASE 8.ª



0L2875574

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

#### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338454004	20.509.000	7.000
b) ES0338454012	7.300.000	100.000
c) ES0338454020	10.600.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338454004		7,00%
b) ES0338454012		100,00%
c) ES0338454020		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		32.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0338454004		0,331%
b) ES0338454012		0,401%
c) ES0338454020		0,801%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338454004	26.585.000	442.000
b) ES0338454012	0	87.000
c) ES0338454020	0	170.000

#### III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	3.980.000
2. Saldo de la cuenta de Deposito Swap:	0



CLASE 8.ª



0L2875575

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

#### IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	354.000
2. Préstamo subordinado Desfase:	0
3. Préstamo Subordinado Fondo de Reserva:	3.600.000

#### V. PAGOS DEL PERIODO

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

#### VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	40.000
2. Variación 2012	2,56%

#### VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338454004	SERIE A	MDY	Baa1 sf	Aaa sf
ES0338454004	SERIE A	SYP	BB- sf	AAA sf
ES0338454012	SERIE B	MDY	B3 sf	A1 sf
ES0338454012	SERIE B	SYP	B sf	AA sf
ES0338454020	SERIE C	MDY	Caa3 sf	Baa3 sf
ES0338454020	SERIE C	SYP	CCC sf	BBB- sf



CLASE 8.ª



0L2875576

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

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

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	27.565.000,00	SERIE A	20.509.000
		SERIE B	7.300.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	16.840.000,00	SERIE C	10.600.000
TOTAL:	44.405.000,00	TOTAL:	38.409.000,00

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

[1] Se consideran Derechos de Crédito Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 18 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

[2] Importe de principal de los Derechos de Crédito impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.ª



0L2875577

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Mensual anualizada			Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
04-07	5,06%							
05-07	19,39%	282,79%						
06-07	18,65%	-3,78%	14,25%					
07-07	16,45%	-11,80%	18,34%	28,67%				
08-07	16,05%	-2,43%	17,71%	-3,44%				
09-07	15,45%	-3,75%	15,70%	-11,32%	15,24%			
10-07	16,33%	5,69%	16,17%	2,95%	17,52%	14,97%		
11-07	15,43%	-5,52%	16,46%	1,84%	17,35%	-0,94%		
12-07	14,04%	-9,03%	14,99%	-8,96%	15,63%	-9,91%		
01-08	15,18%	8,12%	15,08%	0,64%	15,92%	1,82%		
02-08	14,94%	-1,54%	15,42%	2,23%	16,24%	2,02%		
03-08	14,25%	-4,63%	14,49%	-6,05%	15,01%	-7,57%	15,69%	
04-08	13,23%	-7,19%	14,29%	-1,36%	14,95%	-0,38%	16,81%	7,11%
05-08	14,09%	6,53%	14,48%	1,36%	15,22%	1,80%	16,87%	0,36%
06-08	13,58%	-3,60%	13,34%	-7,90%	14,14%	-7,09%	15,46%	-8,33%
07-08	11,39%	-16,14%	13,13%	-1,55%	13,95%	-1,40%	15,50%	0,23%
08-08	10,56%	-7,31%	12,34%	-6,04%	13,64%	-2,15%	15,50%	0,00%
09-08	11,31%	7,11%	10,84%	-12,14%	12,27%	-10,09%	14,11%	-8,93%
10-08	10,86%	-3,94%	10,66%	-1,66%	12,07%	-1,58%	13,99%	-0,90%
11-08	10,19%	-6,16%	10,54%	-1,10%	11,62%	-3,79%	13,89%	-0,69%
12-08	10,84%	6,31%	10,37%	-1,65%	10,25%	-11,72%	12,57%	-9,49%
01-09	11,05%	1,92%	10,42%	0,48%	10,17%	-0,79%	12,44%	-1,07%
02-09	11,26%	1,89%	10,76%	3,30%	10,26%	0,86%	12,34%	-0,78%
03-09	11,53%	2,46%	10,98%	2,03%	10,27%	0,04%	11,08%	-10,22%
04-09	10,86%	-5,82%	10,92%	-0,59%	10,25%	-0,11%	10,96%	-1,03%
05-09	10,68%	-1,64%	10,73%	-1,74%	10,33%	0,74%	10,76%	-1,88%



CLASE 8.ª



OL2875578

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

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

06-09	11,39%	6,66%	10,67%	-0,52%	10,40%	0,66%	9,59%	-10,81%
07-09	11,49%	0,88%	10,87%	1,83%	10,45%	0,47%	9,56%	-0,39%
08-09	8,16%	-28,96%	10,10%	-7,01%	9,99%	-4,34%	9,39%	-1,76%
09-09	10,65%	30,44%	9,84%	-2,61%	9,85%	-1,48%	9,31%	-0,89%
10-09	12,05%	13,18%	9,97%	1,34%	10,00%	1,57%	9,35%	0,52%
11-09	10,21%	-15,29%	10,65%	6,84%	9,94%	-0,67%	9,35%	-0,06%
12-09	11,51%	12,67%	10,94%	2,64%	9,92%	-0,12%	9,36%	0,17%
01-10	12,73%	10,64%	11,12%	1,73%	10,07%	1,45%	9,44%	0,79%
02-10	10,44%	-18,01%	11,23%	-0,95%	10,45%	3,78%	9,37%	-0,78%
03-10	12,24%	17,31%	11,45%	1,97%	10,69%	2,32%	9,38%	0,21%
04-10	11,96%	-2,35%	11,16%	-2,54%	10,65%	-0,39%	9,43%	0,52%
05-10	8,41%	-29,63%	10,59%	-5,15%	10,43%	-2,10%	9,30%	-1,38%
06-10	10,94%	30,00%	10,13%	-4,32%	10,32%	-1,01%	9,25%	-0,62%
07-10	10,02%	-8,40%	9,46%	-6,59%	9,87%	-4,39%	9,12%	-1,35%
08-10	7,16%	-28,58%	9,12%	-3,58%	9,43%	-4,47%	9,11%	-0,09%
09-10	8,72%	21,94%	8,37%	-8,24%	8,86%	-6,05%	9,00%	-1,28%
10-10	6,75%	-22,66%	7,30%	-12,80%	8,03%	-9,28%	8,64%	-4,01%
11-10	9,22%	36,62%	7,95%	8,95%	8,15%	1,49%	8,56%	-0,87%
12-10	9,01%	-2,29%	8,03%	0,93%	7,80%	-4,31%	8,36%	-2,38%
01-11	9,41%	4,43%	8,90%	10,85%	7,66%	-1,84%	8,06%	-3,57%
02-11	8,48%	-9,88%	8,66%	-2,69%	7,87%	2,80%	7,92%	-1,70%
03-11	9,13%	7,71%	8,69%	0,38%	7,92%	0,62%	7,65%	-3,49%
04-11	7,21%	-21,06%	7,99%	-8,04%	8,04%	1,47%	7,27%	-4,88%
05-11	7,47%	3,70%	7,67%	-4,09%	7,76%	-3,40%	7,22%	-0,74%
06-11	7,19%	-3,82%	7,02%	-8,48%	7,48%	-3,61%	6,92%	-4,13%
07-11	8,69%	20,82%	7,48%	6,56%	7,33%	-2,09%	6,78%	-2,06%
08-11	6,40%	-26,35%	7,16%	-4,27%	7,02%	-4,26%	6,75%	-0,36%
09-11	8,87%	38,59%	7,69%	7,44%	6,92%	-1,33%	6,73%	-0,33%
10-11	6,36%	-28,30%	6,94%	-9,78%	6,82%	-1,45%	6,74%	0,11%
11-11	8,89%	39,77%	7,73%	11,49%	7,01%	2,81%	6,67%	-1,10%
12-11	9,65%	8,62%	7,95%	2,74%	7,37%	5,11%	6,66%	-0,15%
01-12	7,86%	-18,62%	8,47%	6,58%	7,23%	-1,98%	6,51%	-2,13%
02-12	9,79%	24,59%	8,74%	3,20%	7,74%	7,11%	6,55%	0,57%
03-12	8,23%	-15,89%	8,27%	-5,35%	7,63%	-1,36%	6,46%	-1,43%
04-12	7,05%	-14,38%	8,05%	-2,73%	7,79%	2,05%	6,47%	0,17%
05-12	9,60%	36,16%	7,92%	-1,55%	7,86%	0,90%	6,59%	1,81%
06-12	9,61%	0,18%	8,35%	5,43%	7,80%	-0,77%	6,74%	2,29%
07-12	9,09%	-5,40%	9,04%	8,27%	7,98%	2,31%	6,72%	-0,19%
08-12	8,77%	-3,55%	8,78%	-2,88%	7,80%	-2,24%	6,90%	2,60%
09-12	8,42%	-4,03%	8,39%	-4,46%	7,85%	0,59%	6,85%	-0,71%
10-12	7,68%	-8,73%	7,94%	-5,38%	8,00%	1,91%	6,97%	1,79%
11-12	8,56%	11,40%	7,85%	-1,13%	7,82%	-2,23%	6,93%	-0,64%
12-12	7,27%	-15,06%	7,48%	-4,68%	7,46%	-4,63%	6,75%	-2,57%



0L2876239

**CLASE 8.ª**

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

Dª. Raquel Martínez Cabañero

---

Estugest, S.A.U.  
D. Enric López Milá

---

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

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Pastor Consumo 1, F.T.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 77 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0L2875502 al 0L2875578, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo