



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del Fondo TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y 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.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre lo señalado en la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que el importe y el nivel de derechos de crédito dudosos suponen un 77,65% del total de los derechos de créditos del Fondo al 31 de diciembre de 2014. Asimismo, como consecuencia de lo indicado anteriormente, en la nota 8 de la memoria adjunta, se muestra como al 31 de diciembre de 2014 el Fondo tiene registradas todas sus obligaciones y otros valores negociables a corto plazo, ya que el importe vivo de los bonos es superior al importe vivo de los derechos de crédito no clasificados como dudosos. Igualmente, en la nota 7 de la memoria adjunta, se menciona que el Fondo ha dispuesto totalmente el Fondo de Reserva que se encontraba constituido. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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

31 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/04836  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeta a la sanción establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 2/2013, de 5 de julio.  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813434

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

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2 003</b>	<b>5 866</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>2 003</b>	<b>5 866</b>
Derechos de crédito		2 003	5 866
Préstamos al consumo		1 989	5 639
Activos dudosos		129	280
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 115)	( 53)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4 944</b>	<b>9 499</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>3 571</b>	<b>7 255</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		343	608
Derechos de crédito		3 228	6 647
Préstamos al consumo		3 178	6 482
Activos dudosos		17 824	18 758
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 18 030)	(18 857)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		256	264
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>1 372</b>	<b>2 244</b>
Tesorería		1 372	2 244
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
Otros		1	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6 947</b>	<b>15 365</b>



CLASE 8.ª



OM0813435

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

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		-	-
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>	-	-
		<b>6 939</b>	<b>15 368</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6 939</b>	<b>15 368</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>6 923</b>	<b>15 349</b>
Obligaciones y otros valores negociables		6 841	15 173
Series no subordinadas		3 346	5 146
Series subordinadas		10 600	17 900
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 7 120)	( 7 897)
Intereses y gastos devengados no vencidos		15	24
Deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		29	30
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 1 134)	( 964)
Intereses vencidos e impagados		1 105	934
Derivados de cobertura	<b>8 y 9</b>	75	169
Otros pasivos financieros		7	7
		<b>16</b>	<b>19</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>19</b>
Comisiones		10	10
Comisión Sociedad Gestora		7	7
Comisión del Administrador		47	44
Comisión Agente		3	3
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 47)	( 44)
Otros		6	9
		<b>8</b>	<b>( 3)</b>
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>8</b>	<b>( 3)</b>
Cobertura de Flujos de Efectivo		8	( 3)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6 947</b>	<b>15 365</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813436

## 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 2014 Y 2013

(Expresadas en miles de euros)

<u>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>666</b>	<b>1 340</b>
Derechos de crédito	6.1	661	1 330
Otros activos financieros	7	5	10
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>( 293)</b>	<b>( 327)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	( 123)	( 158)
Deudas con entidades de crédito	8.2	( 170)	( 169)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	9	<b>( 444)</b>	<b>( 936)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>( 71)</b>	<b>77</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otros		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	10	<b>( 90)</b>	<b>( 88)</b>
Servicios exteriores		( 25)	( 23)
Servicios de profesionales independientes		( 25)	( 23)
Otros gastos de gestión corriente		( 65)	( 65)
Comisión de Administración		(3)	( 4)
Comisión de Sociedad Gestora		(42)	( 42)
Comisión del agente financiero		(15)	( 14)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		(5)	( 5)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	6	<b>765</b>	<b>( 686)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		765	( 686)
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	10	<b>( 604)</b>	<b>697</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813437

## 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 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>( 44)</b>	<b>( 13)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	13	45
Intereses cobrados de los activos titulizados	669	1 341
Intereses pagados por valores de titulización	( 133)	( 165)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	( 528)	( 1 140)
Intereses cobrados de inversiones financieras	5	9
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 57)	( 57)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 42)	( 42)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	( 15)	( 15)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-	( 1)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	( 1)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 828)</b>	<b>( 1 723)</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	( 795)	( 1 698)
Cobros por amortización de derechos de crédito	8 305	13 665
Pagos por amortización de valores de titulización	(9 100)	(15 363)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 33)	( 25)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	( 33)	( 25)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>( 872)</b>	<b>( 1 736)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	2 244	3 980
Efectivo o equivalentes al final del periodo	1 372	2 244



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813438

## 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 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	( 433)	( 612)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	( 433)	( 612)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	444	936
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	( 11)	( 324)
<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.<sup>a</sup>



0M0813439

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

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(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.

##### 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.

A 31 de diciembre de 2014 el importe de los Derechos de Crédito pendiente de amortización se encuentra por debajo del 10% indicado anteriormente, cumpliendo con el supuesto de liquidación anticipada recogido en la escritura de constitución del Fondo. Sin embargo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad Gestora no ha tomado la decisión de liquidar el Fondo, continuando el Fondo con sus operaciones normales.





CLASE 8.ª



0M0813440

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

### 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 Periodos 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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813441

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

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.
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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813442

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

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 (comisión variable de las entidades cedentes) que se liquidará trimestralmente por la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación los conceptos (i) al (xvii) del Orden de Prelación de Pagos.

### 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”):



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813443

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

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.
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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813444

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

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) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente, igual, a una cuarta parte del 0,020% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. La comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 9.000 euros anuales. Estas cantidades son actualizadas al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

### f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Pastor, S.A., percibe remuneración en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito (ver Nota 10).

### g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó, en la fecha de constitución del Fondo un contrato de agencia financiera con el Banco Pastor (Nota 7), que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813445

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

- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.

No obstante, ni la renuncia del agente de pagos ni la revocación de su designación como tal, surtirá efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.

### h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Pastor un contrato de permuta financiera de intereses o swap (Nota 9).

### i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Banco Pastor un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales (Nota 8).

### j) Normativa legal

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813446

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

- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- 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.

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

- a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

- b) 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813447

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

### 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.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k)
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 11.2).

### 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 2014 y 2013.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813448

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, entre otras cosas, el Fondo se extinguirá cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito y cuando todos los bonos hayan sido íntegramente amortizados y no quede ninguna obligación pendiente por parte del Fondo.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813449

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813450

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

- 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.

### 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”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813451

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

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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813452

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

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

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

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813453

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

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 16<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

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

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

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

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

- Derechos de crédito

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813454

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

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

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

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

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

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813455

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

- 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:

- 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%.
- 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%.
- 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%.
- 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%.
- 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813456

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

### 1) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813457

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813458

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

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

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

Durante el ejercicio 2014 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 el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde 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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813459

## 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.

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 prestamos subordinados, 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 2014 y 2013. 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 concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión

### Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo 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.<sup>a</sup>



OM0813460

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de crédito dudosos, podría ser causa de la falta de liquidez que unido a la disposición total del Fondo de Reserva aumenta el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, lo que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	5 231	12 513
Deudores y otras cuentas a cobrar	343	608
Total Riesgo	<u>5 574</u>	<u>13 121</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813461

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

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	343	343
Derechos de crédito			
Préstamos al consumo	1 989	3 178	5 167
Activos dudosos	129	17 824	17 953
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 115)	( 18 030)	( 18 145)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	256	256
	<b>2 003</b>	<b>3 571</b>	<b>5 574</b>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	608	608
Derechos de crédito			
Préstamos al consumo	5 639	6 482	12 121
Activos dudosos	280	18 758	19 038
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 53)	( 18 857)	( 18 910)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	264	264
	<b>5 866</b>	<b>7 255</b>	<b>13 121</b>

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813462

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito	12 121	-	( 6 954)	5 167
Préstamos al consumo	19 038	-	( 1 085)	17 953
Activos dudosos	(18 910)	-	765	( 18 145)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	645	( 645)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	264	-	( 8)	256
Intereses vencidos e impagados				
	<b>12 513</b>	<b>645</b>	<b>( 7 927)</b>	<b>5 231</b>

  

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito	25 381	-	( 13 260)	12 121
Préstamos al consumo	19 025	13	-	19 038
Activos dudosos	(18 275)	( 708)	73	(18 910)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	1 315	( 1 315)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	275	-	(11)	264
Intereses vencidos e impagados				
	<b>26 406</b>	<b>620</b>	<b>( 14 513)</b>	<b>12 513</b>

El saldo registrado como amortizaciones de los préstamos al consumo, incluye a 31 de diciembre de 2014, cero miles de euros (2013: 51 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813463

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

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	212	161
Adiciones	-	51
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>212</u>	<u>212</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,18 (2013: 4,58%).

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 661 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2014 existen 256 miles de euros de intereses vencidos e impagados.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 1.330 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2013 existían 264 miles de euros de intereses vencidos e impagados.

Los Derechos de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 7,60%, 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%.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 7,49%, 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%.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813464

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

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 ulteriormente 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 2014 y 2013 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.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(18 910)	(18 275)
Dotaciones	-	(708)
Recuperaciones	765	-
Trasposos a fallidos	-	73
Saldo final	<u>(18 145)</u>	<u>(18 910)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813465

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

Al 31 de diciembre de 2014, la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 765 miles de euros (2013: pérdida de 686 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	(708)
Reversión del deterioro	765	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	22
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
<b>Deterioro neto derechos de crédito</b>	<b>765</b>	<b>(686)</b>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 16 miles de euros (2013: 0 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.

El vencimiento del principal de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2014					2020 a 2024		Resto
2015	2016	2017	2018	2019	2024	Resto		
Derechos de crédito	21 002	1 649	433	36	-	-	-	23 120
	<b>21 002</b>	<b>1 649</b>	<b>433</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 120</b>

	Miles de euros							
	2013					2019 a 2023	Resto	Total
2014	2015	2016	2017	2018	2023	Resto		
Derechos de crédito	25 240	3 580	1 814	477	40	7	1	31 159
	<b>25 240</b>	<b>3 580</b>	<b>1 814</b>	<b>477</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>31 159</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813466

## 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta de tesorería	<u>1 372</u>	<u>2 244</u>
	<u>1 372</u>	<u>2 244</u>

- Cuenta de tesorería

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 devengaba 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 2014 y 2013 ascienden a un importe de 5 miles de euros y 10 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados”. A partir del 12 de noviembre de 2014 la cuenta de tesorería no devenga intereses.

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>



OM0813467

### **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.

En cualquier caso, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, continuando esta situación a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813468

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014 y 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3 600	-	2 244
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.14	3 600	-	234
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	3 600	-	304
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	3 600	-	195
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.14	3 600	-	220
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>3 600</u>	<u>-</u>	<u>1 372</u>

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3 600	-	3 980
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.13	3 600	-	1 970
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.05.13	3 600	-	1 836
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.13	3 600	-	1 415
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.13	3 600	-	1 233
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>3 600</u>	<u>-</u>	<u>2 244</u>

A diciembre de 2014 el fondo presenta un déficit de amortización por importe de 7.144 miles (2013: déficit por importe de 7.172 miles de euros), siendo este concepto la diferencia negativa entre el saldo de la cartera no fallida según la definición recogida en el Folleto del fondo y el saldo de bonos que respaldan la emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813469

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

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	3 346	3 346
Series subordinadas	-	10 600	10 600
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	( 7 120)	( 7 120)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	15	15
	<u>-</u>	<u>6 841</u>	<u>6 841</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(3 954)	( 1 134)	( 5 088)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	29	29
Intereses vencidos e impagados	-	1 105	1 105
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	75	75
	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>75</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	7	7
	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>7</u>

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM0813470

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	5 146	5 146
Series subordinadas	-	17 900	17 900
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	(7 897)	(7 897)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	24	24
	<u>-</u>	<u>15 173</u>	<u>15 173</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-3.954	-	3.954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-3.954	(964)	(4 918)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	30	30
Intereses vencidos e impagados	-	934	934
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	169	169
	<u>-</u>	<u>169</u>	<u>169 -</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	7	7
	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>7</u>

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

**8.1 Obligaciones y otros valores negociables**

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

	31.12.2014		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	-	-	282 100	4,68
Bonos Serie B	3 346	0,11	7 300	7,49
Bonos Serie C	10 600	0,04	10 600	7,49
	<u>13 946</u>		<u>300 000</u>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813471

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

	31.12.2013		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	5 146	0,25	282 100	4,68
Bonos Serie B	7 300	0,25	7 300	7,49
Bonos Serie C	10 600	0,06	10 600	7,49
	<b>23 046</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.

- 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813472

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

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 C 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813473

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	5 146	17 900
Amortización	(1 800)	(7 300)
Saldo final	<b>3 346</b>	<b>10 600</b>

  

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	20 509	17 900
Amortización	(15 363)	-
Saldo final	<b>5 146</b>	<b>17 900</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la amortización de los Bonos ha ascendido a un importe de 9.100 miles de euros y de 15.363 miles de euros, respectivamente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813474

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

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 123 miles de euros y de 158 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 15 miles de euros y de 24 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 2014 y 2013 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2014	2013
Serie A	-	0,355%
Serie B	0,285%	0,425%
Serie C	0,685%	0,825%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A		Moody's Investors Service España, S.A	
	2014	2013	2014	2013
Bonos Serie A	BB	BB	Baa1	Baa1
Bonos Serie B	B-	B-	A1	Ba2
Bonos Serie C	CCC-	CCC-	Ca	Ca

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 2014.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813475

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

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 el importe pendiente de amortizar asciende a 354 miles de euros en ambos ejercicios.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 15 miles de euros, de los que están pendientes de pago y no vencidos 3 miles de euros y 99 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2014. 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 2013 ascienden a un importe de 15 miles de euros, de los que están pendientes de vencimiento 3 miles de euros y 84 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2013. Dichos intereses estaban registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.

### 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 2014 y 2013, no se ha procedido a amortizar el principal del préstamo subordinado.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 155 miles de euros, de los que están pendientes de pago y no vencidos 26 miles de euros y 1.006 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2014. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813476

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

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 ascienden a un importe de 154 miles de euros, de los que están pendientes de pago 27 miles de euros y 850 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2013. Dichos intereses están 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 2014 y 2013 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 periodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por el Cedente: 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 2014 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 444 miles de euros en contra del Fondo. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 444 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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813477

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

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 936 miles de euros en contra del Fondo. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 936 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 al 31 de diciembre de 2014 pendientes de pago, ascienden a 83 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 2013 pendientes de pago, ascienden a 166 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”.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo		-
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>( 75)</u>	<u>( 169)</u>
	<u>( 75)</u>	<u>( 169)</u>

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 75 miles de euros (2012: 169 miles de euros de valor negativo).

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe acreedor de 8 miles de euros (2013: 3 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 444 miles de euros (2013: 936 miles de euros de resultado neto negativo).

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813478

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

### 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:

- Inicialmente, la comisión del agente de pagos, en contraprestación a los servicios a realizar por el Agente Financiero, se estableció que 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., como consecuencia del cambio del agente financiero a Barclays Bank el esta comisión ha sido fijada en 3.750 euros.

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 15 miles de euros, del que un importe de 3 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. 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 2013, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 14 miles de euros, del que un importe de 3 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013. 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 2014, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 42 miles de euros, del que un importe de 7 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. 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 2013, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 42 miles de euros, del que un importe de 7 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813479

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

Durante el ejercicio de 2014, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 3 miles de euros, de los que la totalidad está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. 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 44 miles de euros de comisiones impagadas, al 31 diciembre de 2013 registradas en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

Durante el ejercicio de 2013, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 4 miles de euros, de los que la totalidad está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013. 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, existían 40 miles de euros de comisiones impagadas, al 31 diciembre de 2012 y 2011 registradas en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

### - Comisión Variable

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

Durante el ejercicio 2014, la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 604 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2014 no existe importe pendiente de pago en concepto de comisión variable.

Al 31 de diciembre de 2013 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, repercutiéndose a los pasivos del Fondo un importe de 697 miles de euros, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos. Dichos importes han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Repercusión de pérdidas (ganancias)”.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813480

## 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 2014 y 2013 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	4 951	8 003
Cobros por amortizaciones anticipadas	990	2 035
Cobros por intereses ordinarios	516	1 018
Cobros por intereses previamente impagados	153	323
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 098	3 157
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	5 146	15 363
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	3 954	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	7	48
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	32	30
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	93	87
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 período	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813481

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

<b>TDA PASTOR CONSUMO 1 - Fondo de Titulización de Activos</b>				
	Enero de 2014	Abril de 2014	Julio de 2014	Octubre de 2014
I. Situación inicial:	17,64	26,45	0,37	0,58
II. Fondos recibidos del emisor	2.877.917,44	2.697.176,78	2.396.862,69	1.872.028,68
<b>III. Subtotal Recursos disponibles (I + II):</b>	<b>2.877.935,08</b>	<b>2.697.203,23</b>	<b>2.396.863,06</b>	<b>1.872.029,26</b>
IV. Total intereses de la cuenta:	1.916,48	1.932,86	1.938,48	1.067,70
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	<b>2.879.851,56</b>	<b>2.699.136,09</b>	<b>2.398.801,54</b>	<b>1.873.096,96</b>
VI. Gastos:	18.824,21	20.913,26	35.710,02	14.710,00
VII. Liquidación SWAP:	-166.854,09	-147.960,27	-118.852,00	-93.859,95
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	<b>2.694.146,81</b>	<b>2.530.262,19</b>	<b>2.244.238,94</b>	<b>1.764.526,64</b>
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	4.682,86	2.679,95		
Retenciones practicadas a los bonos:	-987,35	-564,20		
Amortización:	2.659.187,44	2.487.021,81		
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	7.928,53	9.125,00	9.898,80	5.312,94
Retenciones practicadas a los bonos:	-1.665,13	-1.916,25	-2.079,04	-1.115,44
Amortización:	0,00	7.585,43	2.209.234,04	1.737.299,26
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	22.347,98	23.850,00	25.106,10	21.914,44
Retenciones practicadas a los bonos:	-4.692,62	-5.008,50	-5.272,44	-4.602,52
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones (1):</b>	<b>7.345,10</b>	<b>7.488,95</b>	<b>7.351,48</b>	<b>5.717,96</b>
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	<b>26,45</b>	<b>0,37</b>	<b>0,58</b>	<b>0,37</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 periodo.	26,45	0,37	0,58	0,37
<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.<sup>a</sup>



OM0813482

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

<b>TDA PASTOR CONSUMO 1 - Fondo de Titulización de Activos</b>				
	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación inicial:	6,65	6,88	7,31	8,50
II. Fondos recibidos del emisor	5.081.523,21	4.531.029,72	3.997.881,25	3.129.545,69
III. Subtotal Recursos disponibles (I + II):	5.081.529,86	4.531.036,60	3.997.888,56	3.129.554,19
IV. Total intereses de la cuenta:	4.109,52	2.480,04	2.297,80	1.936,94
V. Recursos disponibles (III + IV):	5.085.639,38	4.533.516,64	4.000.186,36	3.131.491,13
VI. Gastos:	16.991,44	15.007,26	34.005,98	16.110,85
VII. Liquidación SWAP:	-371.023,90	-299.608,16	-266.031,52	-203.622,46
VIII. Pago a los Bonos:	4.697.617,16	4.218.893,91	3.700.140,36	2.911.740,18
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	17.151,68	13.681,85	9.929,92	7.193,55
Retenciones practicadas a los bonos:	-3.610,88	-2.877,42	-2.087,54	-1.523,34
Amortización:	4.651.603,32	4.175.898,09	3.661.122,01	2.874.599,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	7.399,28	7.583,97	7.491,99	7.842,39
Retenciones practicadas a los bonos:	-1.554,17	-1.592,86	-1.573,15	-1.646,88
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	21.462,88	21.730,00	21.596,44	22.105,24
Retenciones practicadas a los bonos:	-4.507,12	-4.563,30	-4.535,74	-4.641,74
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones (1):</b>	9.672,17	9.033,58	8.196,43	7.811,96
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	<b>6,88</b>	<b>7,31</b>	<b>8,50</b>	<b>17,64</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.	6,88	7,31	8,50	17,64
<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.<sup>a</sup>



OM0813483

## 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)	2014	2013
Tipo de interés medio de la cartera	6,783%	7,60%	7,49%
Tasa de amortización anticipada	20%	3,18%	4,58%
Tasa de fallidos	-	0,91%	0,67%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	1%	77,65%	61,10%
Loan to value medio	-	0%	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	29/04/2013	28/04/2015	28/04/2014

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Comisión variable//correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al inicio del ejercicio	(12 859)	(12 162)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	604	( 697)
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	<u>(12 255)</u>	<u>(12 859)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813484

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

### 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.

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

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

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

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

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

### 13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su Escritura de Constitución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813485

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

### 14. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 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.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Estudios cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.		8.06.1
---	--	--------

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación diere anual anterior 31/12/2013		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	0060	0090	0120	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151
Prestamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152
Cedulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153
Prestamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154
Prestamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156
Prestamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157
Prestamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158
Cedulas temporales	0010	0039	0069	0099	0129	0159
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Creditos MAP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Prestamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Prestamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de crédito futuro	0018	0047	0077	0107	0137	0167
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
<b>Total</b>	0021	0050	0080	0110	0140	0170
		3.796	5.393	31.159	47.314	444.008
		23.100				

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



OM0813486

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 TITULIZACION DE ACTIVOS

<b>3.06.1</b>
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.O.P.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º semestre
Ejercicio: 2014
Entidades emisoras de los activos titulados: BANCO PASTOR, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

	situación actual 31/12/2014		situación cierre anual anterior 31/12/2013	
<b>CUADRO B</b>				
<b>Movimiento de la cartera de activos titulados: Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principales Faltos desde el cierre anual anterior	0196		0206	-51
Derechos de crédito cobrados de baja por dación adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-7.049	0210	-11.160
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-990	0211	-2.035
Toda importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-4.203.540	0212	-4.12.501
Importe de principales pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	23.120	0214	31.159
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,18	0215	4,58

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

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



OM0813487



TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813488



3.06.1

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.O.F.I.	
Emisores agrupados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulados: BANCO PASTOR, S.A.	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C	Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado		Total	Principial pendiente no vencido	Deuda Total	
			Principial pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)				
Hasta 1 mes	0700	130	31	0720	2	0730	0750	587
De 1 a 3 meses	0701	85	48	0721	2	0731	0751	336
De 3 a 6 meses	0703	17	14	0723	1	0733	0753	45
De 6 a 9 meses	0704	7	9	0724	1	0734	0754	19
De 9 a 12 meses	0705	9	9	0725	1	0735	0755	25
De 12 meses a 2 años	0706	88	245	0726	12	0736	0756	396
Más de 2 años	0708	2.354	17.311	0728	957	0738	0758	18.440
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>2.690</b>	<b>17.666</b>	<b>0729</b>	<b>975</b>	<b>0739</b>	<b>0759</b>	<b>19.847</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán calculados en 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 cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado		Total	Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda V. Tasación
		Principial pendiente vencido	Intereses ordinarios						
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0812	0	0832	0	0842
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0813	0	0833	0	0843
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0814	0	0834	0	0844
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0815	0	0835	0	0845
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0816	0	0836	0	0846
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0817	0	0837	0	0847
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0818	0	0838	0	0848
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>0</b>	<b>0789</b>	<b>0</b>	<b>0819</b>	<b>0</b>	<b>0839</b>	<b>0</b>	<b>0849</b>

(3) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán calculados en 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)

(4) Se recuadra el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años



CLASE 8.<sup>a</sup>



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

S.I.C.I.	
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.	
Estados entregados: No	
Periodo: 4 <sup>o</sup> Semestre	
Ejercicios: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.	

	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				F. Alberto saldo acumulado desde el inicio			
	Tasa de activos duplicados (A)	Tasa de saldo invertibles (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos duplicados (A)	Tasa de saldo invertibles (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos duplicados (A)	Tasa de saldo invertibles (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos duplicados (A)	Tasa de saldo invertibles (B)	Tasa de recuperación saldos (D)
Ratios de morosidad (1) (%)	0852	0858	0836	0824	0823	0842	0858	0876	0894	0876	0894	0894
Participaciones hipotecarias	0851	0870	0837	0804	0823	0841	0859	0877	0894	0877	0894	0894
Certificados de transmisión de hipotecas	0852	0870	0838	0805	0823	0842	0860	0878	0896	0879	0896	0896
Prestamos de transmisión de hipotecas	0853	0871	0839	0806	0824	0843	0861	0879	0897	0880	0897	0897
Cedulas hipotecarias	0854	0872	0840	0807	0825	0844	0862	0880	0898	0880	0898	0898
Prestamos a promotores	0855	0873	0841	0808	0826	0845	0863	0881	0899	0881	0899	0899
Prestamos a PYMES	0856	0874	0842	0809	0827	0846	0864	0882	0900	0882	0900	0900
Prestamos a empresas	0857	0875	0843	0810	0828	0847	0865	0883	0901	0883	0901	0901
Prestamos Corporativos	0858	0876	0844	0811	0829	0848	0866	0884	0902	0884	0902	0902
Cedulas Temporales	0859	0877	0845	0812	0830	0849	0867	0885	0903	0885	0903	0903
Cedulas de Tesorería	0860	0878	0846	0813	0831	0850	0868	0886	0904	0886	0904	0904
Cedulas subordinadas	0861	0879	0847	0814	0832	0851	0869	0887	0905	0887	0905	0905
Creditos MAP	0862	0880	0848	0815	0833	0852	0870	0888	0906	0888	0906	0906
Prestamos Consumo	0863	0881	0849	0816	0834	0853	0871	0889	0907	0889	0907	0907
Prestamos automoción	0864	0882	0850	0817	0835	0854	0872	0890	0908	0890	0908	0908
Cuentas a cobrar	0865	0883	0851	0818	0836	0855	0873	0891	0909	0891	0909	0909
Derechos de crédito futuro	0866	0884	0852	0819	0837	0856	0874	0892	0910	0892	0910	0910
Bonos de titulización	0867	0885	0853	0820	0838	0857	0875	0893	0911	0893	0911	0911
Otros				0821	0839	0858						
				61,10	0,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de acciones cedidas al Fomento de la Titulización de Activos y se expresan en millones porcentuales.  
 (A) Determinada por el importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos y el principal pendiente de los activos duplicados como saldos. Se calcula de la siguiente manera:  $\frac{\text{Importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos}}{\text{Principal pendiente de los activos duplicados como saldos}}$   
 (B) Determinada por el importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos y el principal pendiente de los activos duplicados como saldos. Se calcula de la siguiente manera:  $\frac{\text{Importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos}}{\text{Principal pendiente de los activos duplicados como saldos}}$   
 (C) Determinada por el importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos y el principal pendiente de los activos duplicados como saldos. Se calcula de la siguiente manera:  $\frac{\text{Importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos}}{\text{Principal pendiente de los activos duplicados como saldos}}$   
 (D) Determinada por el importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos y el principal pendiente de los activos duplicados como saldos. Se calcula de la siguiente manera:  $\frac{\text{Importe de los activos cedidos al Fomento de la Titulización de Activos}}{\text{Principal pendiente de los activos duplicados como saldos}}$

# 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

<b>8.06.1</b>	
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.	
Estados Agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades creadoras de los activos titulados: BANCO PASTOR, S.A.	

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

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		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
Visa residual de los activos cedidos al Fondo (1)						
Anterior a 1 año	1300	2.931	1320	3.602	1340	1.516
Entre 1 y 2 años	1301	612	1321	837	1341	8.658
Entre 2 y 3 años	1302	211	1322	678	1342	9.384
Entre 3 y 5 años	1303	42	1323	276	1343	16.037
Entre 5 y 10 años	1304	0	1324	0	1344	11.319
Superior a 10 años	1305	0	1325	0	1345	0
Total	1306	3.796	1326	5.393	1346	47.314
Visa residual media ponderada (añfos)	1307	0,65	1327	1,30	1347	5,04

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

Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
Años	0630	8,35	Años	0634	1,47
Antigüedad			Años		
Activo/mes ponderados			Años		



OM0813490

# 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 TITULIZACION DE ACTIVOS

	8.06.2
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.O.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

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

(Las cifras relativas a importes se comparan en miles de euros y se refieren al total de la serie, salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	situación actual 31/12/2014			situación cierre anual anterior 31/12/2013			F. Abierto estado acumulado desde el inicio		
	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente
ES0338454004 SERIE A	2.821	0	0	2.821	2	5.146	2.821	100	282.100
ES0338454012 SERIE B	73	46	3.346	73	100	7.300	73	100	7.300
ES0338454020 SERIE C	106	100	10.600	106	100	10.600	106	100	10.600
<b>Total</b>	<b>3.000</b>	<b>146</b>	<b>13.946</b>	<b>3.000</b>	<b>200</b>	<b>23.046</b>	<b>3.000</b>	<b>200</b>	<b>300.000</b>

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

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



OM0813491

# 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 TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		9.06.2
Denominación del compromiso:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		

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

(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie activo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acreditados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses			Corrección de valor por repercusión de pérdidas			
									Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Intereses Impagados				
									Principal pendiente						
									Principal no vencido	Principal Impagado	Totales pendiente				
	ES0338454004	NS	EURIBOR 3 m	9970	9980	0,00 360	64	9993	9997	9996	0	9998	9995		
	ES0338454012	NS	EURIBOR 3 m	0,20	0,29 360	64	64	2	0	3.348	0	3.348	0		
	ES0338454020	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,69 360	64	64	13	0	10.600	0	10.600	-7.120		
<b>Total</b>							<b>9228</b>	<b>15</b>	<b>9195</b>	<b>0</b>	<b>9095</b>	<b>13.946</b>	<b>9095</b>		
													<b>13.951</b>	<b>9027</b>	<b>-7.120</b>

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

OM0813492



# 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

<b>8.06.2</b>
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

#### 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 solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (5)	Pagos acumulados (6)	Pagos del período (7)	Pagos acumulados (8)	Pagos del período (9)	Pagos acumulados (10)
		7390	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
E00338454004	SERIE A	28-04-2014	5.145	283.099	7	28.153	15.363	0	48	28.145
E00338454012	SERIE B	28-01-2021	3.954	3.954	32	1.034	0	0	30	1.002
E00338454020	SERIE C	28-01-2021	0	0	93	1.837	1.734	0	87	1.734
<b>Total</b>			<b>9.100</b>	<b>286.053</b>	<b>132</b>	<b>31.024</b>	<b>15.363</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>30.881</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813493



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813494



8.96.2

**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  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.  
 Estatus agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2014  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E803384F4004	SERIE A	01-12-2003	MDY	Baa1	Baa1	Aaa
E803384F4004	SERIE A	27-03-2013	SYP	BB	BB	AAA
E803384F4012	SERIE B	01-10-2014	MDY	A1	BB2	A1
E803384F4012	SERIE B	27-03-2013	SYP	B-	B-	AA
E803384F4020	SERIE C	06-05-2013	MDY	Ca	Ca	Baa3
E803384F4020	SERIE C	27-03-2013	SYP	CCC-	CCC-	BBB-

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referenciará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplir con la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's, SYP para Moody's, FCH para Fitch, DERS para Dominion Bond Rating Service.

# 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 TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.S	
		Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
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.T. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014			
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJoras CREDITICIAS</b>			
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)			
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	5,86	5,90
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	SI	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	No
6. Ceros permutas financieras (S/N)	0080	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	23,99	22,33
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180	No	No
13. Ceros (S/N) (4)			
(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 incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una			
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos			
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes			
<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)			
Permutas financieras de tipos de interés	0200		Banco Pastor
Permutas financieras de tipos de cambio	0210		CECA-BANK
Otras permutas financieras	0220		N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0230		N/A
Entidad Avalista	0240		N/A
Contraparte del derivado de crédito	0250		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			



OM0813495





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813496



8.06.4

**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 compromiso:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2014

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses Impago		Disc Impago		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto							
	0010	0030	0030	0030	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días			90	0100	185	0200	485	0300	0,04	0400	0,05	1120	1130	0,05	1280	
2. Activos Morosos por otras razones				0110	0210	0210	485	0310	0,04	0410	0,05	1140	1150	0,05	1290	
<b>Total Morosidad</b>				0120	0220	0220	485	0320	0,04	0420	0,05	1160	1170	0,05	1300	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0080	18	0090	0130	17.770	0230	17.953	0330	3,32	0430	2,11	0530	0,00	1180	0,00	1290
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1190	1200	0,00	1300	
<b>Total Fallidos</b>				0150	17.770	0280	17.953	0360	3,32	0460	2,11	0560	2,64	1200	2,64	1300

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallos sujetos, etc) respecto a las que se establece según figura se indicarán en la tabla de otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos caídos o morosos según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el folleto o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	
N/A	0160	0260	0360

TRIGGER (3)	Límite	Nº Actual	Ultima Fecha Pago		Ref. Folleto
			Periodo anterior	Ultima Fecha Pago	
Amortización sucesiva: series (4)	0500	0520	0540	0560	0660
N/A N/A	0506	0526	0546	0566	0666
Diferencial postergamiento intereses: series (5)	6,00	6,62	6,80	3.4.6.2.2. Módulo Adicional	
SERIE B E00338454012	7,50	6,42	6,60	3.4.6.2.2. Módulo Adicional	
SERIE C E00338454020	0,00	0,00	0,00	3.4.2.1. Módulo Adicional	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572	0673
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0533	0553	0573	

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la

tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M0813497

- (4) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prometa/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido
- (5) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al otorgamiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido
- (6) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06**

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



OM0813498



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

<b>S.06</b>
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: 2014
NOTAS EXPLICATIVAS <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: fit-content;">                     Contiene información adicional en folios adjuntos                 </div>
INFORME DE AUDITOR
N/A

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

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



### Notas Explicativas Informes CNMV Semestral PASTOR CONSUMO

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2\_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 7,66%
- Tasa de Fallidos: 5,07%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,39%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

0M0813499



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813500

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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.<sup>a</sup>



OM0813501

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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.

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2014 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 7.144 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813502

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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

- **Riesgo de mercado**

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

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

- **Riesgo de liquidez**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813503

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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 concentración**

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

- **Riesgo de crédito**

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813504

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 8.04%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/04/2015 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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>.



CLASE 8.ª



0M0813505

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2014

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	5.454.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	23.120.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	420.540.000
4. Vida residual (meses):	8
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	3,89%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	2,74%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	77,07%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	244.000
10. Tipo medio cartera:	7,6%
11. Nivel de Impagado [2]:	3,53%

##### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	3.346.000	46.000
c) ES0338454020	10.600.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338454004		0,00%
b) ES0338454012		46,00%
c) ES0338454020		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		15.000,00
6. Intereses impagados:		0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813506

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):	
a) ES0338454004	0,000%
b) ES0338454012	0,285%
c) ES0338454020	0,685%

8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338454004	5.146.000	7.000
b) ES0338454012	3.954.000	32.000
c) ES0338454020	0	93.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	1.372.000
-------------------------------------	-----------

**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 2014	0
--------------------------------------	---

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	42.000
2. Variación 2014	0,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813507

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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

I. 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	A1 sf	A1 sf
ES0338454012	SERIE B	SYP	B- sf	AA sf
ES0338454020	SERIE C	MDY	Ca sf	Baa3 sf
ES0338454020	SERIE C	SYP	CCC- sf	BBB- sf

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	5.350.000,00	SERIE A	0
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	17.770.000,00	SERIE B	3.346.000
<b>TOTAL:</b>	<b>23.120.000,00</b>	SERIE C	10.600.000
		<b>TOTAL:</b>	<b>13.946.000,00</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813508

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	8,04%
- Tasa de Fallidos:	5,38%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,41%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios se encuentren en morosidad por un periodo igual o superior a dieciocho (18) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria o hayan sido considerados fallidos 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.

Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.



0M0813509

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b>TDA PASTOR CONSUMO 1 FTA</b>	Fecha del informe	31/01/2015
---------------------------------	-------------------	------------

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	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%
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%



OM0813510

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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%
01-13	9,05%	24,44%	7,91%	5,69%	7,40%	-0,74%	6,81%	0,90%
02-13	12,22%	35,08%	9,02%	14,07%	7,84%	5,86%	6,88%	0,96%
03-13	11,89%	-2,73%	10,51%	16,51%	8,30%	5,91%	7,07%	2,84%
04-13	12,52%	5,33%	11,66%	10,86%	9,01%	8,58%	7,40%	4,68%
05-13	10,59%	-15,38%	11,15%	-4,33%	9,34%	3,64%	7,42%	0,29%
06-13	13,70%	29,36%	11,68%	4,74%	10,31%	10,39%	7,60%	2,35%
07-13	9,51%	-30,58%	10,77%	-7,76%	10,48%	1,64%	7,62%	0,27%
08-13	6,84%	-28,12%	9,67%	-10,21%	9,75%	-6,98%	7,55%	-0,86%
09-13	3,97%	-41,90%	6,54%	-32,40%	8,68%	-10,92%	7,38%	-2,30%
10-13	9,33%	134,91%	6,36%	-2,75%	8,13%	-6,41%	7,52%	1,94%
11-13	12,70%	36,07%	8,15%	28,22%	8,30%	2,17%	7,75%	3,01%
12-13	7,20%	-43,27%	9,32%	14,35%	7,23%	-12,91%	7,84%	1,18%
01-14	10,82%	50,21%	9,79%	4,97%	7,36%	1,83%	7,95%	1,41%
02-14	13,24%	22,33%	9,81%	0,27%	8,26%	12,17%	7,88%	-0,84%
03-14	9,82%	-25,85%	10,73%	9,32%	9,23%	11,79%	7,68%	-2,54%
04-14	14,03%	42,95%	11,72%	9,25%	9,87%	6,91%	7,63%	-0,67%
05-14	9,18%	-34,59%	10,46%	-10,71%	9,34%	-5,43%	7,51%	-1,63%
06-14	6,91%	-24,69%	9,68%	-7,46%	9,46%	1,32%	7,01%	-6,61%
07-14	6,35%	-8,07%	7,13%	-26,41%	8,90%	-5,87%	6,88%	-1,84%
08-14	14,68%	131,10%	8,71%	22,25%	8,91%	0,07%	7,32%	6,36%
09-14	6,63%	-54,88%	8,77%	0,67%	8,52%	-4,32%	7,67%	4,73%
10-14	11,25%	69,87%	10,37%	18,25%	7,90%	-7,30%	7,76%	1,20%
11-14	13,71%	21,80%	9,82%	-5,30%	8,45%	6,92%	7,66%	-1,21%
12-14	13,59%	-0,87%	12,06%	22,82%	9,41%	11,42%	8,04%	4,96%



0M0813511

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

## Bono B

TAA						
15,00%		8,04%		20,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2015	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2015	23.600,53 €	14,99 €	23.600,53 €	14,99 €	23.600,53 €	14,99 €
28/07/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





CLASE 8.ª



OM0813512

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/07/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/01/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/07/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/01/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/07/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/01/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/07/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/01/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/07/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/01/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>30/07/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/01/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/07/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/01/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813513

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		8.56.6
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A. - S. O. P.T.		
Ejercicio: 2014		
Ejercicio de referencia:		
Ejercicio: 2014		
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS Y PABIVOS</b> (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)		

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		E. 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	334	2.076	338	2.489	2.043	20.769
Asturias	49	279	70	388	41	1.040
Balears	137	993	302	1.677	264	24.481
Cantabria	34	161	46	208	25	248
Castilla-La Mancha	102	610	124	621	73	2.116
Cataluña	5	12	12	30	19	379
Extremadura	241	1.399	360	2.102	3.129	21.942
Galicia	73	630	86	278	51	292
Madrid	434	3.017	876	3.618	3.865	35.239
Murcia	0	0	0	0	0	0
Navarra	1	2	0	0	0	0
País Vasco	1.382	6.744	2.282	10.848	2.368	219.840
Valencia	480	3.690	596	4.381	4.290	47.362
Islas Baleares	0	0	0	0	0	0
Islas Canarias	113	666	131	934	745	7.317
La Rioja	12	64	1	62	99	845
Comunidad Valenciana	389	2.643	443	2.893	402	669
País Vasco	37	239	61	333	2.489	21.836
Totales España	3.794	23.121	6.393	31.188	47.314	444.007
Otros países Unión europea	0	0	0	0	0	0
Resto	0	0	0	0	0	0
<b>Total general</b>	<b>3.794</b>	<b>23.121</b>	<b>6.393</b>	<b>31.188</b>	<b>47.314</b>	<b>444.007</b>

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



OM0813514

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS		9.06.6
Denominación de compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			F. Abierto estado acumulado desde el inicio										
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)								
Euro - EUR	0571	3.756	0577	23.120	0583	23.120	0600	0606	31.159	0611	0611	0620	47.314	0626	444.028	0631	444.028
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0621	0627	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Yabon Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0622	0628	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0623	0629	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0	0587	0	0587	0	0624	0630	0	0615	0	0624	0	0630	0	0635	0
<b>Total</b>	0576	3.756	0588	23.120	0588	23.120	0625	0631	31.159	0616	0616	0625	47.314	0631	444.028	0636	444.028

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



OM0813515

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**



CLASE 8.ª



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

	<b>3.96.6</b>
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados segregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	

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

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

CUADRO C Importes pendientes activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		F. Abierto cedido acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	0	1120	0	1140	0
40% - 60%	1101	0	1121	0	1141	0
60% - 80%	1102	0	1122	0	1142	0
80% - 100%	1103	0	1123	0	1143	0
100% - 120%	1104	0	1124	0	1144	0
120% - 140%	1105	0	1125	0	1145	0
140% - 160%	1106	0	1126	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	1147	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>0</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>0</b>
<b>Media ponderada (%)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

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



OM0813516

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2014**



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813517



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

	<b>3.06.6</b>
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del comparativo:	
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	
(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)	

CUADRO D	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado e/ Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento Índice del periodo	1400	1410	1420	1430
Índice de referencia (1)				
IRPH	328	2.039	3,61	6,96
TPO FIJO	3.427	20.966	0,00	7,69
EURIBOR	41	95	3,03	3,74
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>23.100</b>	<b>1425</b>	<b>1436</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar 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"

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.06.6
Denominación de compartimento: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.		
Ejercicio: 2014		
Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		F. Abierto salvo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos r/vivos	Principal pendiente	Nº de activos r/vivos	Principal pendiente	Nº de activos r/vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1820	0	1821	0	1824	0
1% - 1,49%	1821	0	1822	0	1825	1
1,5% - 1,99%	1822	0	1823	0	1826	1
2% - 2,49%	1823	0	1824	0	1827	0
2,5% - 2,99%	1824	0	1825	0	1828	0
3% - 3,49%	1825	31	1826	62	1829	27
3,5% - 3,99%	1826	5	1827	5	1830	2
4% - 4,49%	1827	2	1828	10	1831	8
4,5% - 4,99%	1828	8	1829	45	1832	8
5% - 5,49%	1829	26	1830	86	1833	25
5,5% - 5,99%	1830	69	1831	258	1834	71
6% - 6,49%	1831	214	1832	896	1835	231
6,5% - 6,99%	1832	493	1833	2.598	1836	559
7% - 7,49%	1833	802	1834	5.076	1837	1.044
7,5% - 7,99%	1834	782	1835	4.851	1838	1.044
8% - 8,49%	1835	666	1836	4.156	1839	1.044
8,5% - 8,99%	1836	654	1837	4.967	1840	1.044
9% - 9,49%	1837	4	1838	45	1841	1.044
9,5% - 9,99%	1838	4	1839	12	1842	1.044
superior al 10%	1839	3	1840	16	1843	1.044
TOTAL	1820	3.796	1841	23.123	1844	47.314
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)				7,40		6,91
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)				0,74		0,14



OM0813518

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2014**



CLASE 8.<sup>a</sup>



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

	<b>3.06.6</b>
Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Periodo: 2º semestre Ejercicio: 2014	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	

CUADRO F Concentración Diez primeros deudores/emisores con más concentración Sector: (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		F. Abierto calido acumulado desde el inicio	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
	2010	2014	2010	2013	2010	2014
	2,16	2,00	1,50	2,00	0,23	2,00

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



OM0813519



TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>8.06.6</b>
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.O.F.T. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO 0	Situación actual 31/12/2014				F. Abierto salvo acumulado desde el inicio			
	Diversa		Euro		Diversa		Euro	
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en euros
Diversa/Pasivos emitidos por el fondo								
Euro - EUR	3000	3.000	3110	13.946	3170	3.000	3250	300.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	0	3180	0	3260	0
Japan Yen - JPY	3020	0	3130	0	3190	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	3200	0	3280	0
Otros	3040	0	3150	0	3210	0	3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3.000</b>	<b>3160</b>	<b>13.946</b>	<b>3220</b>	<b>3.000</b>	<b>3300</b>	<b>300.000</b>



OM0813520



0M0814453

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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**

---

D<sup>a</sup> María Teresa Sáez Ponte  
Presidente

---

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

---

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

---

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

---

D. Miguel Angel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

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 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 87 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M0813434 al 0M0813520, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo