

Informe de Auditoría Independiente

CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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, 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 de la Sociedad Gestora, 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 de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**CAIXA PENEDES 1 TDA,
FONDO DE TITULIZACI3N DE ACTIVOS**

ÍNDICE

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

CAIXA PENEDES I TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		336.423	378.072
I. Activos financieros a largo plazo	6	336.423	378.072
Derechos de crédito		336.423	378.072
Participaciones hipotecarias		262.645	297.757
Certificados de transmisión hipotecaria		62.505	68.039
Activos dudosos		11.446	12.447
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(173)	(171)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		45.794	48.722
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	23.793	24.857
Deudores y otras cuentas a cobrar		187	356
Derechos de crédito		23.604	24.499
Participaciones hipotecarias		19.053	19.936
Certificados de transmisión hipotecaria		3.212	3.210
Activos dudosos		1.046	1.049
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(139)	(225)
Intereses y gastos devengados no vencidos		306	376
Intereses vencidos e impagados		126	153
Otros activos financieros		2	2
Otros		2	2
VI. Ajustes por periodificaciones		2	2
Otros		2	2
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	21.999	23.863
Tesorería		21.999	23.863
TOTAL ACTIVO		382.217	426.794

CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		356.334	404.818
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	356.334	404.818
Obligaciones y otros valores negociables		336.485	379.371
Series no subordinadas		297.908	336.101
Series subordinadas		38.577	43.270
Deudas con entidades de crédito		9.600	11.730
Préstamo subordinado		7.196	9.326
Credito línea de liquidez		2.404	2.404
Derivados	10	10.249	13.717
Derivados de cobertura		10.249	13.717
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		38.560	38.205
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	26.359	27.551
Obligaciones y otros valores negociables		23.380	24.379
Series no subordinadas		23.312	24.196
Intereses y gastos devengados		68	183
Deudas con entidades de crédito		12	18
Intereses y gastos devengados		12	18
Derivados	10	2.967	3.154
Derivados de cobertura		2.967	3.154
VII. Ajustes por periodificaciones		12.201	10.654
Comisiones		12.194	10.647
Comisión sociedad gestora		10	11
Comisión agente financiero/pagos		5	5
Comisión variable - resultados realizados		12.179	10.631
Otros		7	7
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(12.677)	(16.229)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(12.677)	(16.229)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		382.217	426.794

CAIXA PENEDES I TDA, FTA
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	9.089	10.840
Derechos de crédito	9.089	10.835
Otros activos financieros	-	5
2. Intereses y cargas asimilados	(752)	(1.923)
Obligaciones y otros valores negociables	(673)	(1.804)
Deudas con entidades de crédito	(79)	(119)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(3.370)	(3.211)
A) MARGEN DE INTERESES	4.967	5.706
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1	2
Otros	1	2
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(5.052)	(5.725)
Servicios exteriores	(32)	(33)
Servicios de profesionales independientes	(32)	(33)
Otros gastos de gestión corriente	(5.020)	(5.692)
Comisión de sociedad gestora	(64)	(71)
Comisión del agente financiero/pagos	(13)	(27)
Comisión variable - resultados realizados	(4.937)	(5.588)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	84	17
Deterioro neto de derechos de crédito	84	17
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

CAIXA PENEDES I TDA, FTA
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros		
	2015	2014	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	1.374	3.901	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.841	5.619	
Intereses cobrados de los activos titulizados	9.186	10.918	
Intereses pagados por valores de titulización	(788)	(1.940)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(3.473)	(3.244)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	5	
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(84)	(120)	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(3.467)	(1.718)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(66)	(73)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(13)	(27)	
Comisiones variables pagadas	(3.388)	(1.618)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-	-	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(3.238)	(3.545)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(1.070)	(3.507)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	42.700	48.775	
Pagos por amortización de valores de titulización	(43.770)	(52.282)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(2.168)	(38)	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(2.130)	-	
Otros deudores y acreedores	(38)	(38)	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.864)	356	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	23.863	23.507
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	21.999	23.863

CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	182	(4.755)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	182	(4.755)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.370	3.211
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(3.552)	1.544
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 18 de octubre de 2006, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.000.000.000 euros. La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 23 de octubre de 2006.

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

Con fecha 18 de octubre de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.000.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa Penedès (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 814.108.259,13 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 185.891.740,87 euros.

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

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

b) Duración del Fondo

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

c) Recursos disponibles del Fondo

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

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de cobros;
5. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de derivado y
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).
7. Cualesquiera otras cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería que hubiera percibido el Fondo durante los tres periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago.
8. Rendimientos de la cuenta de la línea de liquidez.
9. Cantidades depositadas en la cuenta de amortización de la línea de liquidez.

d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.

2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de derivado, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de los intereses devengados de los importes dispuestos con cargo a la línea de liquidez dispuesta.
4. En su momento, amortización del principal dispuesto de la línea de liquidez dispuesta según corresponda y de conformidad con lo establecido.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
6. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la novena posición del orden de prelación de pagos, en caso de que en la fecha de pago correspondiente, el saldo nominal pendiente de cobro acumulado hasta dicha fecha de pago de los préstamos hipotecarios fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos préstamos hipotecarios fallidos) representen más del 7,50% del saldo nominal pendiente de vencimiento de los préstamos hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo, siempre que los Bonos de la Serie A no hayan sido amortizados totalmente.
7. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar el décimo lugar del orden de prelación de pagos, en caso de que en la fecha de pago correspondiente, el saldo nominal pendiente de cobro acumulado hasta dicha fecha de pago de los préstamos hipotecarios fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos préstamos hipotecarios fallidos) representen más del 4,90% del saldo nominal pendiente de vencimiento de los préstamos hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo, siempre que los Bonos de la Serie A no hayan sido amortizados totalmente.
8. Amortización de los bonos conforme a las reglas de amortización establecidas.
9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número seis anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número siete anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
11. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.

12. Retención de la cantidad establecida para realizar la dotación para el fondo de amortización de la línea de liquidez dispuesta.
13. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de derivado excepto en los supuestos contemplados en el orden tercero anterior.
14. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
15. Remuneración fija del préstamo participativo.
16. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
17. Amortización del principal préstamo participativo.
18. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad emisora).

Otras reglas

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

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

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,015% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 10.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2007) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Caixa Penedès (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los préstamos hipotecarios.

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el Banco Santander.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más una cuarta parte del 0,0035% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago inmediatamente anterior.

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

h) Contraparte del swap

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

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo para línea de liquidez, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

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 principalmente conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) 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 y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora (en adelante Sociedad Gestora) ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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

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).

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas 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 obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2015 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 de la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. 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 2015 y 2014 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 recogidos en su 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.

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, 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 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	360.027	402.571
Deudores y otras cuentas a cobrar	187	356
Otros activos financieros	2	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.999	23.863
Total riesgo	<u>382.215</u>	<u>426.792</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	187	187
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	262.645	19.053	281.698
Certificados de transmisión hipotecaria	62.505	3.212	65.717
Activos dudosos	11.446	1.046	12.492
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(173)	(139)	(312)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	306	306
Intereses vencidos e impagados	-	126	126
	<u>336.423</u>	<u>23.791</u>	<u>360.214</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	356	356
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	297.757	19.936	317.693
Certificados de transmisión hipotecaria	68.039	3.210	71.249
Activos dudosos	12.447	1.049	13.496
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(171)	(225)	(396)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	376	376
Intereses vencidos e impagados	-	153	153
	<u>378.072</u>	<u>24.855</u>	<u>402.927</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

6.1 Derechos de crédito

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D)
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El abono por el cedente al Fondo de las cantidades recibidas por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que administre se realiza de la siguiente forma:
 - a) Caixa Penedès (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell), realiza sus ingresos diariamente.

- b) La cantidad total que el cedente debe entregar al Fondo en la fecha de cobro correspondiente, es la cantidad total que el cedente haya recaudado de los préstamos hipotecarios que administre desde la anterior fecha de cobro.
 - c) El día 20 de cada mes (“Fecha de cálculo”) o en caso de no ser este día hábil el día hábil inmediatamente anterior, la Sociedad Gestora da instrucciones al agente financiero para que traspase a la cuenta de tesorería la cantidad recaudada en el periodo de cálculo anterior a dicha fecha de cálculo. La primera fecha de cálculo fue 20 de noviembre de 2006.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
 - Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
 - Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
 - Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
 - Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.

- Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 23 de octubre de 2006.
 - En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tiene derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

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

Tal y como refleja el folleto, el Cedente, como administrador de los Préstamos Hipotecarios, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.

- ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante las operaciones 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	317.693	-	(35.995)	281.698
Certificados de transmisión hipotecaria	71.249	-	(5.532)	65.717
Activos dudosos	13.496	-	(1.004)	12.492
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(396)	-	84	(312)
Intereses y gastos devengados no vencidos	376	9.088	(9.158)	306
Intereses vencidos e impagados	153	-	(27)	126
	<u>402.571</u>	<u>9.088</u>	<u>(51.632)</u>	<u>360.027</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	357.628	-	(39.935)	317.693
Certificados de transmisión hipotecaria	81.451	-	(10.202)	71.249
Activos dudosos	12.270	1.226	-	13.496
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(413)	-	17	(396)
Intereses y gastos devengados no vencidos	441	10.772	(10.837)	376
Intereses vencidos e impagados	170	-	(17)	153
	<u>451.547</u>	<u>11.998</u>	<u>(60.974)</u>	<u>402.571</u>

Ni durante el ejercicio 2015 ni durante el ejercicio 2014, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,36% (2014: 5,41%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,47% (2014: 2,66%), con un tipo máximo de 4,99% (2014: 4,99%) e inferior al 1% (2014: 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 9.089 miles de euros (2014: 10.835 miles de euros), de los que 306 miles de euros (2014: 376 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 126 miles de euros (2014: 153 miles de euros) vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(396)	(413)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	84	17
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(312)</u>	<u>(396)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 84 miles de euros (2014: 17 miles de euros de ganancia), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	84	17
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>84</u>	<u>17</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 71 miles de euros (2014: 64 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>23.312</u>	<u>22.908</u>	<u>22.891</u>	<u>22.869</u>	<u>22.661</u>	<u>108.110</u>	<u>137.156</u>	<u>359.907</u>

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>24.195</u>	<u>23.634</u>	<u>23.768</u>	<u>23.821</u>	<u>23.797</u>	<u>115.167</u>	<u>168.056</u>	<u>402.438</u>

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería, una cuenta de cobros y una cuenta de línea de liquidez. Todas las cuentas devengan intereses a un tipo de interés igual al que resulte de disminuir con un margen del 0,15% la media mensual del Eonia. La liquidación de intereses se produce el último día de cada mes.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	21.999	23.863
	<u>21.999</u>	<u>23.863</u>

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la entidad emisora en concepto de préstamo participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de recursos disponibles. En cada fecha de pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin. El nivel mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,00% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de bonos.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9.326	9.326	23.507
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.14	9.326	9.326	14.648
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.04.14	9.326	9.326	14.683
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.07.14	9.326	9.326	14.603
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.14	<u>9.326</u>	<u>9.326</u>	<u>14.552</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>9.326</u>	<u>9.326</u>	<u>23.863</u>

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2014			
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.15	7.840	7.840	13.643
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.15	7.597	7.597	12.664
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.15	7.363	7.363	12.074
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.15	7.196	7.196	11.933
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>7.196</u>	<u>7.196</u>	<u>21.999</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	297.908	23.312	321.220
Series subordinadas	38.577	-	38.577
Intereses y gastos devengados	-	68	68
	<u>336.485</u>	<u>23.380</u>	<u>359.865</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.196	-	7.196
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Intereses y gastos devengados	-	12	12
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>9.600</u>	<u>12</u>	<u>9.612</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	10.249	2.967	13.216
	<u>10.249</u>	<u>2.967</u>	<u>13.216</u>

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	336.101	24.196	360.297
Series subordinadas	43.270	-	43.270
Intereses y gastos devengados	-	183	183
	<u>379.371</u>	<u>24.379</u>	<u>403.750</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	9.326	-	9.326
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Intereses y gastos devengados	-	18	18
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>11.730</u>	<u>18</u>	<u>11.748</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	13.717	3.154	16.871
	<u>13.717</u>	<u>3.154</u>	<u>16.871</u>

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

Fecha del primer pago de intereses

29 de enero de 2007.

Amortización

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

- a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos correspondientes al último día del mes anterior al de la fecha de pago.
- b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:
 - Gastos e impuestos.
 - Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato swap.
 - Pago de los intereses de los importes dispuestos de la línea de liquidez.
 - Amortización del principal dispuesto de la línea de liquidez.
 - Pago de intereses de los Bonos A.
 - Pago de intereses de los Bonos B.
 - Pago de intereses de los Bonos C.

Vencimiento

Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	360.297	43.270	403.567
Amortización	(39.077)	(4.693)	(43.770)
Saldo final	<u>321.220</u>	<u>38.577</u>	<u>359.797</u>
	Miles de euros		
	2014		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	409.347	46.503	455.850
Amortización	(49.050)	(3.233)	(52.283)
Saldo final	<u>360.297</u>	<u>43.270</u>	<u>403.567</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 673 miles de euros (2014: 1.804 miles de euros), de los que 68 miles de euros (2014: 183 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A	0,076%	0,225%
Serie B	0,266%	0,415%
Serie C	0,486%	0,635%

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>1.250</u>
Saldo inicial	<u><u>1.250</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tiene lugar en la primera fecha de pago (29 de enero de 2007).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>10.000</u>
Saldo inicial	<u><u>10.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7.196 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9.326 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

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

Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo tiene dos componentes, uno de carácter conocido e para el prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 17 del orden de prelación de pagos.

PRÉSTAMO LÍNEA LIQUIDEZ

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>5.000</u>
Saldo inicial	<u><u>5.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.404 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.404 miles de euros.

Tipo de interés anual: Los importes dispuestos con cargo a la línea de liquidez y pendientes de reembolso devengan diariamente en tipo de interés igual al que resulte de disminuir quince (15) puntos básicos la media mensual de los tipos EONIA.

Finalidad: Cubrir el posible desfase correspondiente en la primera fecha de pago entre el devengo de intereses de las participaciones y certificados durante los periodos de cálculo anteriores a la primera fecha de pago.

Durante el ejercicio de 2014 no se ha producido movimiento alguno en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito. En el ejercicio de 2015 se produjeron los siguientes movimientos:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>2015</u>		
	<u>Préstamo participativo 2</u>	<u>Préstamo de líneas de liquidez</u>	<u>Préstamo para gastos iniciales</u>
Saldo inicial	9.326	2.404	-
Amortizaciones	<u>(2.130)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>7.196</u></u>	<u><u>2.404</u></u>	<u><u>-</u></u>

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los préstamos participativos y préstamo línea de liquidez por importe de 79 miles de euros (2014: 119 miles de euros) de los que 12 miles de euros (2014: 18 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento. A 31 de diciembre de 2015, no existen importes vencidos e impagados (2014: no existen importes vencidos impagados).

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.467	22.161
Cobros por amortizaciones anticipadas	17.537	24.426
Cobros por intereses ordinarios	8.741	10.298
Cobros por intereses previamente impagados	445	620
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.527	2.323
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	39.077	49.049
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	2.722	1.875
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	1.971	1.358
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	598	1.618
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	88	162
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	102	160
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	2.130	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	84	120
Otros pagos del período (SWAP)	3.473	3.244

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2015 y 2014:

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	28/01/2015	28/04/2015	28/07/2015	28/10/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	10.328	10.867	10.429	7.453
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	719	757	726	520
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	521	548	526	376
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	207	170	119	102
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	27	23	20	18
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	29	27	24	22
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	1.486	243	234	167
Pagos por intereses de préstamos subordinados	26	21	19	18
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	921	876	868	808

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/01/2014	28/04/2014	28/07/2014	28/10/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	10.320	11.811	17.112	9.807
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	1.192	683
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	863	495
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	382	439	467	330
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	38	42	45	36
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	39	42	44	36
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	29	-	5	86
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	956	777	693	818

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,60%	2,47%
Tasa de amortización anticipada	12%	4,36%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,75%	5,85% / 2,90%
Loan to value medio	68,71%	48.80%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/07/2020	28/10/2024

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,60%	2,66%
Tasa de amortización anticipada	12%	5,41%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,75%	6,85% / 2,53%
Loan to value medio	68,71%	50,92%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/07/2020	29/01/2024

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 3.388 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2014: 1.618 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
28/01/2015	609	28/01/2014	1.257
28/04/2015	96	28/04/2014	-
28/07/2015	1.388	28/07/2014	-
28/10/2015	1.295	28/10/2014	361

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	10.631	6.661
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	4.937	5.588
Comisión variable pagada en el ejercicio	(3.388)	(1.618)
Otros	(1)	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>12.179</u>	<u>10.631</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

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

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap	La cantidad a pagar por la parte A es el resultado de multiplicar el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el fondo, en el último día del mes anterior a la fecha de pago inmediatamente anterior, por el tipo de interés de referencia establecido para cada fecha de pago, ajustado por un margen del 0,75%.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap	La cantidad a pagar por la Parte A en cada fecha de liquidación, realizará un pago compensatorio a la parte A definido de tal manera que mitigue la reducción de flujos por la cantidad que la Parte A dejará de percibir de los préstamos hipotecarios con tipo de interés máximo, por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés máximos. La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el contrato de derivado.
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.
Vencimiento del contrato	Fecha más temprana entre: <ul style="list-style-type: none"> - Fecha de vencimiento legal del Fondo (26 de octubre de 2043), y - Fecha de extinción del fondo.

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,39%	0,48%
Tasa de impago	0%	0%
Tasa de fallido	0,07%	0,12%

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 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 2.967 miles de euros (2014: 3.154 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 10.249 miles de euros (2014: 13.717 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 12.677 miles de euros (2014: 16.229 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 3.370 miles de euros (2014: 3.211 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26 de enero de 2016, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A para el período de devengo de intereses comprendido entre el 28 de enero de 2016 y el 28 de abril de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

Denominación del Fondo: CAIMA PENEDES 1 TDA, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tritelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritelización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015
 Período:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.434	0030	290.106.000	0060	4.722	0080	325.954.000	0120	7.668	0150	814.108.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	710	0031	69.800.000	0061	746	0091	76.485.000	0121	1.302	0151	185.892.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas 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	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Tritelización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	5.144	0050	359.906.000	0080	5.488	0110	402.439.000	0140	9.970	0170	1.000.000.000

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

Cuadro de texto libre

		S.06.1
Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A	
Estados agregados		
Periodo	31/12/2015	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada			
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-24.894.000	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-17.537.000	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-640.092.000	0212
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	359.908.000	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,36	0215
			5,41

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

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

Denominación del Fondo: **CAXA FENEXES 1 TDA, ITA**
 Denominación del Compartimiento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.**
 Períodos: **31/12/2015**

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos		Principal		ImpORTE Impagado		Principal pendiente		Deuda Total	
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	0700	0710	Intereses ordinarios	Total	no vencido	0750	0751	
De 1 a 3 meses	0701	51	0711	40.000	0720	11.000	45.000	10.476.000	0750	10.521.000
De 3 a 6 meses	0703	13	0713	26.000	0723	9.000	35.000	1.347.000	0753	1.382.000
De 6 a 9 meses	0705	7	0715	13.000	0725	5.000	18.000	365.000	0755	365.000
De 9 a 12 meses	0706	33	0716	89.000	0726	60.000	149.000	3.038.000	0756	3.198.000
Más de 2 años	0709	57	0718	295.000	0728	237.000	532.000	6.751.000	0758	7.283.000
Total	0709	232	0719	613.000	0729	349.000	962.000	26.913.000	0759	27.776.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos		Principal		ImpORTE Impagado		Principal pendiente		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deudav. Tasación
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	0770	0780	Intereses ordinarios	Total	no vencido	0820	0821			
De 1 a 3 meses	0771	11	0781	34.000	0790	11.000	45.000	10.476.000	0820	10.521.000	0842	47,2
De 3 a 6 meses	0773	3	0783	6.000	0793	2.000	8.000	352.000	0823	352.000	0843	49,43
De 6 a 9 meses	0775	3	0785	6.000	0795	5.000	11.000	1.347.000	0825	1.382.000	0845	56,73
De 9 a 12 meses	0778	7	0788	13.000	0798	8.000	21.000	3.038.000	0828	3.198.000	0848	39,26
De 12 meses a 2 años	0777	33	0787	89.000	0797	60.000	149.000	6.751.000	0827	7.283.000	0847	59,07
Más de 2 años	0779	57	0789	295.000	0799	237.000	532.000	6.751.000	0829	7.283.000	0849	64,74
Total	0779	232	0789	613.000	0799	349.000	962.000	26.913.000	0829	27.776.000	0849	62,1

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

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

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015

CUADRO D

Ratios Merosidad [1]	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial									
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)						
Participaciones Hipotecarias	0850	0866	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048	0850	0866	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049
Prestamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1061	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1061
Prestamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1062	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1062
Prestamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053
Prestamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054
Prestamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057
Creditos AAAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058
Prestamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059
Prestamos Automocion	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegido en el estado 3.4)

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

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

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES TDA, ITA
Denominación del Compartimento	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2015		31/12/2014		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	67	1320	58	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	73	1321	81	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	88	1322	70	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	237	1323	208	1343	2
Entre 5 y 10 años	1304	842	1324	820	1344	9
Superior a 10 años	1305	3.637	1325	4.232	1345	263
Total	1306	5.144	1326	5.468	1346	8.696
Vida residual media ponderada (años)	1307	15.66	1327	16.48	1347	24.12

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

Antigüedad	31/12/2015		31/12/2014		18/10/2006	
	Años	11,84	Años	10,86	Años	2,64
Antigüedad media ponderada	0630		0632		0634	

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Trifundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trifundación, S.A.
Estados agregados	31/12/2016
Periodo de la declaración	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Métodos de cotización de los valores emitidos	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0413252001	SERIE A	9.500	34.000	321.220.000	5,22	9.500	36.000	360.297.000	5,14	9.500	100.000	560.000.000	5,38
ES0413252019	SERIE B	290	77.000	22.315.000	5,22	290	87.000	25.097.000	5,14	290	100.000	29.000.000	9,04
ES0413252027	SERIE C	210	77.000	16.232.000	5,22	210	87.000	18.173.000	5,14	210	100.000	21.000.000	9,04
Total		9.000	10.000	359.767.000		9.000	10.000	403.567.000		9.000	10.000	8105 1.000.000.000	

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

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

Denominación del fondo:	CAJA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A.
Fecha de actualización:	31/12/2015
Proceso de actualización:	CAJA PENEDES 1 TDA, FTA
Métodos de cotización de los valores emitidos:	

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Máximo (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal Pendiente			Comisión de salida por elemento
										Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES0313252001	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,07%	5990	64	43.000	0	321.720.000	0	321.720.000	0
ES0313252019	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,33	0,26%	360	64	11.000	0	22.315.000	0	22.315.000	0
ES0313252027	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,35	0,46%	360	64	14.000	0	16.202.000	0	16.202.000	0
Total							928	68.000	0	359.237.000	0	359.237.000	0

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN, se releva sucesivamente la columna de denominación (2) La serie se define indexada si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada) (3) Índice de referencia (4) Máximo de días de vencimiento (5) Días acumulados desde la última fecha de pago (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración

Denominación del fondo		CAMA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del compartimento		0	
Denominación de la gestora		Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.	
Estado agregados		31/12/2015	
Período de la declaración		CAMA PENEDES 1 TDA, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos			

0 05 2

Denominación Serie	Situación Actual		01/07/2015 - 31/12/2015		01/01/2014 - 31/12/2014	
	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses
ES0013252001	7330	7330	7330	7330	7330	7330
SERIE A	36.077.000	628.773.000	36.077.000	118.438.000	36.077.000	117.840.000
ES0013252019	2.722.000	6.625.000	2.722.000	5.093.000	2.722.000	5.065.000
SERIE B	1.971.000	4.798.000	1.971.000	4.097.000	1.971.000	3.995.000
ES0013252027						
SERIE C						
Total	7360	43.770.000	7360	127.628.000	7360	126.840.000

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

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	\$05,2
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados	31/12/2015	
Período de la declaración	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
	Serie	calificación	credicia	calificación	anterior	
ES0313252001	SERIE A	22/07/2014	3330	FCH	3350	3370
ES0313252001	SERIE A	05/06/2014	3330	SYP	AA+	AAA
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	3330	FCH	AA	AAA
ES0313252019	SERIE B	21/01/2015	3330	SYP	A+	A+
ES0313252027	SERIE C	17/05/2013	3330	FCH	BBB+	A
ES0313252027	SERIE C	21/01/2015	3330	SYP	BB	BBB+
					B	BBB

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody s, SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch-

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

S 05 3	
Denominación del fondo Denominación del compartimento Denominación de la gestora Estados agregados Periodo de la declaración Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2015 CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	7,196,000	9,326,000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2	2,32
3. Exceso de spread (%) (1)	2,31	2,25
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1,539,000	1,434,000
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	89,28	89,28
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedes
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedes
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

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

\$ 054.4	
Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora	Tuición de Años, Sociedad Gestora de Fondos de Trabajo, S.A
Código de Impago	3112/2015
Período	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impagos	Días Impagos	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 0010	0030	0110	1.591.000 (0200)	1.465.000 (0000)	0	0	1120	
2. Activos Morosos por otras razones		0110	0	0	0	0	1130	
TOTAL MOROSOS		0120	1.591.000 (0200)	1.465.000 (0000)	0	0	1140	1280

Concepto (1)	Meses Impagos	Días Impagos	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 0020	15	0000	11.041.000 (0200)	11.289.000 (0000)	0,03	0,03	1060	0,03
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o retirados por el Cedente		0140	80.000 (0240)	80.000 (0040)	0	0	1160	
TOTAL FALLIDOS	0000	0150	11.121.000 (0250)	11.370.000 (0000)	0,03	0,03	1100	0,03

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (errores cualificados, fallosos sujetos, etc) respecto a las que se establezca algún Impago se indicará 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 cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Concepto (1)	Meses Impagos	Días Impagos	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
0546		0461					0462	0463
0464							0464	

TRIGGERS (1)	Amortización	secundaria	series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE A	10	0020	ES031320201	1,5	10,72	10,72	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	10	0020	ES031320201	1,5	0,46	0,44	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	10	0020	ES031320201	10	34,88	35,99	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE D	10	0020	ES031320202	10	10,72	10,72	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE E	10	0020	ES031320202	1,5	0,46	0,44	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE F	10	0020	ES031320202	10	34,88	35,99	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE G	10	0020	ES031320209	10	10,72	10,72	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE H	10	0020	ES031320209	1,5	0,46	0,44	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE I	10	0020	ES031320209	10	34,88	35,99	4.9.2.2 Nota de Valores

Diferimiento postergamiento intereses series (5)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	0506	0526	0546	0566
SERIE B	4,9	3,07	3,02	3.4.6.2. Modulo Adicional
SERIE A	7,5	3,07	3,02	3.4.6.2. Modulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
0512	0532	0552	0572	3.4.2.1. Modulo Adicional
0513	0573	0553	0573	3.4.2.1. Modulo Adicional

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre y porcentaje de otros TRIGGERS. Si los ratios impagos correspondientes en la tabla no están expresados en el Fondo se expresarán en la situación actual del ratio. La situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (normal o sucesiva) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.

(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.

Denominación del Fondo	CAJA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDAPENEDES1_CO_201512.pdf

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 folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular Z/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 4,47%
- Tasa de Fallidos 0,90%
- Tasa de Recuperación de Fallidos 1,99%
- Tasa de Impago >90 días 0,58%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días 5,67%

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.722	0030	325.954.000	0060	4.980	0090	365.206.000	0120	7.668	0150	814.108.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	746	0031	76.485.000	0061	793	0091	86.143.000	0121	1.302	0151	185.692.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos 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 Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total		5.468		402.439.000		5.783		451.349.000		6.970		1.000.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014		01/07/2013 - 31/12/2013	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-24.484.000	0210	-24.155.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-24.426.000	0211	-16.319.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies desde el origen del Fondo	0202	-597.561.000	0212	-548.651.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	402.439.000	0214	451.349.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,41	0215	3,32

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

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

Denominación del Fondo: **CAIXA PENEDÉS T DDA, FFA**
 Denominación del Impugnamento: **Tranferencia de Activos**
 Denominación de la Cuentas: **Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Estados segregados: **31/12/2014**

CUADRO C

Total Impugnados (1)	N° de activos	Importe Impugnado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	no vencido	
Hasta 1 mes	168	50.000	17.000	67.000	14.637.000	0750	14.704.000
De 1 a 3 meses	71	54.000	28.000	82.000	0741	0751	6.327.000
De 3 a 6 meses	15	26.000	15.000	41.000	0743	0753	3.800.000
De 6 a 9 meses	11	26.000	21.000	47.000	0744	0754	1.325.000
De 9 a 12 meses	4	26.000	20.000	46.000	0745	0755	985.000
De 12 meses	50	197.000	150.000	347.000	0746	0756	5.303.000
Más de 2 años	35	174.000	155.000	329.000	0748	0758	4.701.000
Total	364	560.000	409.000	969.000	34.523.000	0759	35.492.000

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

Impugnados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impugnado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación (3)		% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	no vencido		Valor Garantía (3)	Tasación (2 años (4))	
Hasta 1 mes	169	50.000	17.000	67.000	0812	0822	14.704.000	0832	31.095.000	0842
De 1 a 3 meses	71	54.000	28.000	82.000	0813	0823	6.327.000	0833	12.789.000	0843
De 3 a 6 meses	15	26.000	15.000	41.000	0814	0824	3.800.000	0834	7.199.000	0844
De 6 a 9 meses	11	26.000	21.000	47.000	0815	0825	1.325.000	0835	2.097.000	0845
De 9 a 12 meses	4	26.000	20.000	46.000	0816	0826	985.000	0836	2.130.000	0846
De 12 meses	50	197.000	150.000	347.000	0817	0827	5.303.000	0837	8.326.000	0847
Más de 2 años	35	174.000	155.000	329.000	0818	0828	4.701.000	0838	7.092.000	0848
Total	364	560.000	409.000	969.000	0819	0829	35.492.000	0839	86.301.000	0849

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

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

Denominación del Fondo		CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA		S.05.1
Denominación del Compartimento		0		
Denominación de la Gestora		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados		31/12/2014		

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0922	0940	0984	1042
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0923	0941	0995	1013
Prestamos Hipotecarios	0852	0870	0924	0942	0996	1014
Cedulas Hipotecarias	0853	0871	0925	0943	0997	1015
Prestamos a Promotores	0854	0872	0926	0944	0998	1016
Prestamos a PYMES	0855	0873	0927	0945	0999	1017
Prestamos a Empresas	0856	0874	0928	0946	1000	1018
Prestamos Corporativos	0857	0875	0929	0947	1001	1019
Cedulas Territoriales	0858	0876	0930	0948	1002	1020
Bonos de Tesorería	0859	0877	0931	0949	1003	1021
Deuda Subordinada	0860	0878	0932	0950	1004	1022
Creditos AAAPP	0861	0879	0933	0951	1005	1023
Prestamos al Consumo	0862	0880	0934	0952	1006	1024
Prestamos Automoción	0863	0881	0935	0953	1007	1025
Arrendamiento Financiero	0864	0882	0936	0954	1008	1026
Cuentas a Cobrar	0865	0883	0937	0955	1009	1027
Derechos de Crédito Futuros	0866	0884	0938	0956	1010	1028
Bonos de Titulización	0867	0885	0939	0957	1011	1029
Otros						

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudoso y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizara con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de escritura o folleto protegidas en el estado 5.4).

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

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

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2014		31/12/2013		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	197.000	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	618.000	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1.385.000	1342	70.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	4.516.000	1343	498.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	33.087.000	1344	16.156.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	411.547.000	1345	983.275.000
Total	1306	4316	1326	451.350.000	1346	1356
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,49	1327	17,37	1347	24,12

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	18/10/2006
Antigüedad media ponderada	Años	0630	10,86	Años	0632	9,85
					Años	0634
						2,64

S.02.2	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2014
Periodo de la declaración	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Referencia de cotización de los valores emitidos	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0313252001	SERIE A	9.500	38.000	360.297.000	5,14	9.500	43.000	409.347.000	6,59	9.500	100.000	560.000.000	0,90
ES0313252019	SERIE B	290	87.000	25.097.000	5,14	290	93.000	26.972.000	6,59	9.500	100.000	29.000.000	9,04
ES0313252027	SERIE C	210	87.000	18.173.000	5,14	210	93.000	19.531.000	6,59	210	100.000	21.000.000	9,04
Total		10.000	10.000	403.567.000		10.000	10.000	405.850.000		10.000	10.000	890.000.000	

(1) Importe en euros. En caso de ser estimado se indicará en los datos explicativos los valores de la abstracción.
(2) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.

S. 02.3	
Denominación del fondo	CAJAM PENEDES 1 TDA FTA
Denominación del cumplimiento	0
Denominación de la gestora	Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados financieros	31/12/2014
Metodología de cotización de los valores emitidos	CAJAM PENEDES 1 TDA FTA

Serie (1)	Denominación	Grado de Subordinación (2)	Índice de Referencia (3)	Muestra (4)	Tipo de emisión	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Intercambiables (7)	Principal Pendiente		Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por amortización (8)
										no emitido	emitido		
ES0313252001	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0.14	0.235	350	64	144.000	0	302.727.000	0	302.727.000	0
ES0313252019	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0.33	0.415	350	64	19.000	0	25.097.000	0	25.097.000	0
ES0313252027	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0.55	0.635	350	64	21.000	0	19.173.000	0	19.173.000	0
Total								184.000	0	603.567.000	0	603.567.000	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará adecuadamente 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 o tres meses). En el caso de tipo fijo, esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipo fijo, esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

(7) Indica el principal no emitido y todos los importes empapelados a la fecha de la declaración

Denominación del fondo		CAJA PENEDÉS 1 TDA, FTA		S OS 2	
Denominación del compartimento		0			
Denominación de la gestora		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados		31/12/2014			
Período de la declaración		CAJA PENEDÉS 1 TDA, FTA			
Mercados de cotización de los valores emitidos					

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual		01/07/2014 - 31/12/2014		Situación cierre anual anterior		01/07/2013 - 31/12/2013	
		Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0313252001	7390	7300	7310	7330	7330	7380	7370	7370	7370
ES0313252019	28/07/2043	49.049.000	569.702.000	1.618.000	117.840.000	42.529.000	540.653.000	1.547.000	116.222.000
ES0313252027	28/07/2043	1.875.000	3.903.000	162.000	5.005.000	2.028.000	2.028.000	156.000	4.843.000
		1.358.000	2.827.000	160.000	3.895.000	1.469.000	1.469.000	159.000	3.835.000
Total		7305	52.282.000	7325	126.840.000	7845	544.150.000	7865	124.900.000

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

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anterior	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0313252001	SERIE A	22/07/2014	FCH	AA+	AA-	3360	3370
ES0313252001	SERIE A	05/06/2014	SYP	AA	AA-		AAA
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	FCH	A+	A+		AAA
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	SYP	A	A		A+
ES0313252027	SERIE C	17/05/2013	FCH	BB	BB		BBB+
ES0313252027	SERIE C	05/06/2014	SYP	BB	BBB		BBB

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

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

S 05.3	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	9.326.000	9.326.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,32	2,07
3. Exceso de spread (%) (1)	2,25	2,39
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1.434.000	1.308.000
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	89,26	89,8
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1160	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	false	false
13. Otros	1180	

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		
		1270

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

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

3.06.4

Denominación del Fondo: **CASA PEREGRIN TDA, FTA**
 Número de Registro del Fondo: **0**
 Denominación del compartimento: **0**
 Denominación de la gestora: **Tulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A.**
 Estado agregado: **31/12/2014**

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

Concepto [1]		Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Situación anterior		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		0010	0030	90	0100	0110	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	1010
1. Activos Moneros por impagos con amiguedad superior a		0010	0030	90	0100	0110	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	1010
2. Activos Moneros por otras razones															
TOTAL IMPAGOS					3.591.000	0000	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	1010
					3.591.000	0220	0320	0420	0520	0620	0720	0820	0920	1020	
3. Activos Fallidos por impagos con amiguedad igual o superior a		0050	0060	0130	10.168.000	0230	0330	0430	0530	0630	0730	0830	0930	1030	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente				0140	90.000	0240	0340	0440	0540	0640	0740	0840	0940	1040	
TOTAL FALLIDOS				0150	10.258.000	0250	0350	0450	0550	0650	0750	0850	0950	1050	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moneras cuantificadas, fallidos sugeridos, etc.) respecto a las que se establezca algún ítem en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se completarán en el momento de la declaración de los datos de cierre de cada periodo de referencia en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		0461	0462	0463	0464	0465	0466	0467	0468

TRIGGERS (3)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
Amortización secuencial: series (4)		0500	0510	0520	0530	0540	0550	0560	0570
SERIE C	ES031320207	1,5	10,72	10,72	10,72	10,72	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE C	ES031320207	1,5	0,92	0,92	0,92	0,92	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE C	ES031320207	1,5	10,72	10,72	10,72	10,72	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE A	ES031320201	1,5	0,92	0,92	0,92	0,92	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE B	ES031320201	1,5	39,22	39,22	39,22	39,22	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE B	ES031320209	1,5	10,72	10,72	10,72	10,72	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE B	ES031320209	1,5	0,92	0,92	0,92	0,92	49.2.2	Nota de Valores	
SERIE B	ES031320209	1,5	39,22	39,22	39,22	39,22	49.2.2	Nota de Valores	

Diferimiento/Postergamiento Intereses: series (5)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		0546	0526	0548	0568	0549	0569	0550	0570
SERIE B	ES031320209	7,5	2,71	2,71	2,71	2,71	3.4.6.2.2	Modulo Nacional	
SERIE C	ES031320207	4,9	2,62	2,62	2,62	2,62	3.4.6.2.2	Modulo Nacional	

No reducción del Fondo de Reserva (6)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		0612	0512	0614	0514	0615	0515	0616	0516

OTROS TRIGGERS (3)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		0513	0523	0553	0563	0554	0564	0555	0565

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no se cumplimentaran la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el epígrafe del folleto donde está definido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tribulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulacion, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2014

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDAPENEDES1_CO_201412.pdf

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 5.44%
- Tasa de Fallidos 1.33%
- Tasa de Recuperación de Fallidos 1.06%
- Tasa de Impago >90 días 1.37%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días 8.64%

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto

CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

- La Serie A, integrada por 9.500 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14%.
- La Serie B, integrada por 290 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,33%.
- La Serie C, integrada por 210 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,55%.

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

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

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

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

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

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,00% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

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

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

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de enero de 2007.

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.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. 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 2015 y 2014 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 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.

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.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Derechos de crédito del 4.47%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/10/2024, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

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>

CAIXA PENEDÉS 1 TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

a 31 de diciembre de 2015

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	359.397.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	359.908.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	640.092.000
4. Vida residual (meses):	188
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,68%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,20%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	3,09%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	10.722.000
10. Tipo medio cartera:	2,47%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,46%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0313252001	321.220.000	34.000
b) ES0313252019	22.375.000	77.000
c) ES0313252027	16.202.000	77.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0313252001		34,00%
b) ES0313252019		77,00%
c) ES0313252027		77,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		68.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0313252001		0,076%
b) ES0313252019		0,266%
c) ES0313252027		0,486%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0313252001	39.077.000	598.000
b) ES0313252019	2.722.000	88.000
c) ES0313252027	1.971.000	102.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	16.020.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	4.440.000
3. Saldo de la cuenta de Línea de Liquidez:	1.539.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Participativo):	7.196.000
3. Línea de Liquidez:	2.404.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	3.388.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	66.000
2. Variación 2015	-9,59%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

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

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

Saldo Nominal 348.777.000
 Pendiente de Cobro
 No Fallido*:

Saldo Nominal 11.131.000
 Pendiente de Cobro
 Fallido*:

TOTAL: 359.908.000

B) BONOS

Serie A 321.220.000

Serie B 22.375.000

Serie C 16.202.000

TOTAL: 359.797.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. RELACIÓN CARTERA-BONOS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,47%
- Tasa de Fallidos:	0,90%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,97%
- Tasa de Impago >90 días:	0,54%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	5,42%

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

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o superior a 12 meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

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

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
10-06	4,00%							
11-06	8,74%	118,46%						
12-06	10,07%	15,15%	7,65%					
01-07	11,52%	14,46%	10,14%	32,48%				
02-07	7,95%	-31,01%	9,88%	-2,53%				
03-07	9,61%	20,90%	9,73%	-1,55%	8,72%			
04-07	6,98%	-27,41%	8,20%	-15,67%	9,21%	5,59%		
05-07	10,50%	50,56%	9,00%	9,72%	9,42%	2,31%		
06-07	9,55%	-9,06%	9,02%	0,22%	9,36%	-0,67%		
07-07	10,38%	8,62%	10,24%	13,49%	9,25%	-1,13%		
08-07	6,64%	-36,00%	8,87%	-13,33%	8,98%	-2,92%		
09-07	5,13%	-22,82%	7,40%	-16,62%	8,21%	-8,66%	8,36%	
10-07	9,37%	82,83%	7,06%	-4,63%	8,60%	4,86%	8,79%	5,13%
11-07	6,78%	-27,65%	7,09%	0,49%	7,97%	-7,39%	8,63%	-1,76%
12-07	9,38%	38,28%	8,50%	19,83%	7,92%	-0,58%	8,57%	-0,67%
01-08	6,93%	-26,13%	7,68%	-9,58%	7,35%	-7,28%	8,19%	-4,44%
02-08	6,83%	-1,44%	7,70%	0,22%	7,37%	0,35%	8,11%	-1,07%
03-08	6,33%	-7,31%	6,68%	-13,28%	7,57%	2,71%	7,84%	-3,30%
04-08	5,98%	-5,44%	6,36%	-4,70%	7,01%	-7,46%	7,76%	-0,97%
05-08	6,66%	11,27%	6,31%	-0,90%	6,99%	-0,28%	7,43%	-4,25%
06-08	6,82%	2,39%	6,47%	2,59%	6,55%	-6,20%	7,20%	-3,17%
07-08	8,96%	31,49%	7,47%	15,38%	6,89%	5,17%	7,07%	-1,72%
08-08	5,04%	-43,80%	6,94%	-7,08%	6,60%	-4,24%	6,94%	-1,85%
09-08	6,94%	37,77%	6,98%	0,56%	6,70%	1,53%	7,09%	2,15%
10-08	4,67%	-32,76%	5,54%	-20,61%	6,49%	-3,18%	6,70%	-5,48%
11-08	5,44%	16,69%	5,68%	2,47%	6,29%	-3,09%	6,59%	-1,62%
12-08	7,81%	43,42%	5,96%	5,10%	6,45%	2,56%	6,46%	-2,09%
01-09	4,77%	-38,86%	6,00%	0,60%	5,75%	-10,87%	6,28%	-2,73%
02-09	5,02%	5,20%	5,86%	-2,31%	5,74%	-0,03%	6,13%	-2,37%
03-09	6,66%	32,64%	5,47%	-6,68%	5,69%	-0,91%	6,16%	0,40%
04-09	8,79%	31,93%	6,81%	24,59%	6,37%	11,96%	6,38%	3,68%
05-09	8,34%	-5,16%	7,91%	16,09%	6,85%	7,50%	6,52%	2,07%
06-09	11,69%	40,19%	9,58%	21,14%	7,51%	9,55%	6,91%	6,11%
07-09	13,28%	13,62%	11,08%	15,67%	8,93%	18,92%	7,27%	5,14%
08-09	6,84%	-48,52%	10,61%	-4,25%	9,23%	3,36%	7,42%	2,03%
09-09	6,96%	1,86%	9,06%	-14,67%	9,28%	0,55%	7,42%	0,00%
10-09	7,87%	13,00%	7,20%	-20,50%	9,13%	-1,59%	7,67%	3,47%
11-09	7,58%	-3,60%	7,45%	3,45%	9,01%	-1,31%	7,85%	2,30%
12-09	8,93%	17,68%	8,10%	8,81%	8,54%	-5,18%	7,94%	1,21%

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
01-10	5,43%	-39,13%	7,31%	-9,84%	7,22%	-15,51%	8,01%	0,83%
02-10	6,26%	15,24%	6,86%	-6,07%	7,12%	-1,31%	8,12%	1,32%
03-10	10,69%	70,74%	7,45%	8,58%	7,74%	8,70%	8,44%	3,98%
04-10	5,31%	-50,32%	7,43%	-0,33%	7,33%	-5,40%	8,16%	-3,28%
05-10	6,46%	21,72%	7,50%	0,94%	7,14%	-2,59%	8,01%	-1,86%
06-10	9,10%	40,71%	6,94%	-7,43%	7,15%	0,26%	7,78%	-2,83%
07-10	3,85%	-57,66%	6,47%	-6,71%	6,92%	-3,33%	6,99%	-10,13%
08-10	4,01%	4,01%	5,67%	-12,45%	6,55%	-5,22%	6,77%	-3,22%
09-10	6,40%	59,71%	4,74%	-16,40%	5,82%	-11,25%	6,72%	-0,69%
10-10	5,39%	-15,75%	5,25%	10,75%	5,83%	0,27%	6,52%	-3,07%
11-10	6,52%	21,00%	6,08%	15,88%	5,84%	0,12%	6,42%	-1,46%
12-10	12,32%	88,92%	8,09%	32,98%	6,38%	9,30%	6,69%	4,21%
01-11	4,56%	-62,97%	7,83%	-3,13%	6,50%	1,90%	6,64%	-0,84%
02-11	6,07%	33,00%	7,69%	-1,82%	6,85%	5,25%	6,62%	-0,23%
03-11	4,98%	-17,97%	5,18%	-32,61%	6,62%	-3,36%	6,14%	-7,26%
04-11	4,89%	-1,84%	5,29%	2,05%	6,54%	-1,14%	6,11%	-0,48%
05-11	6,11%	24,97%	5,30%	0,24%	6,47%	-1,06%	6,08%	-0,49%
06-11	14,92%	144,44%	8,70%	64,13%	6,90%	6,69%	6,56%	7,94%
07-11	7,26%	-51,37%	9,48%	8,89%	7,35%	6,39%	6,84%	4,20%
08-11	4,34%	-40,13%	8,93%	-5,71%	7,08%	-3,60%	6,88%	0,55%
09-11	6,94%	59,83%	6,17%	-30,96%	7,41%	4,61%	6,92%	0,63%
10-11	7,88%	13,46%	6,37%	3,28%	7,90%	6,64%	7,13%	2,96%
11-11	8,27%	5,03%	7,67%	20,37%	8,26%	4,57%	7,27%	1,98%
12-11	9,31%	12,57%	8,46%	10,31%	7,27%	-11,99%	7,00%	-3,71%
01-12	3,88%	-58,36%	7,16%	-15,31%	6,72%	-7,49%	6,95%	-0,64%
02-12	9,21%	137,42%	7,47%	4,27%	7,53%	11,90%	7,21%	3,75%
03-12	6,50%	-29,41%	6,53%	-12,64%	7,46%	-0,89%	7,34%	1,79%
04-12	7,79%	19,82%	7,81%	19,70%	7,44%	-0,24%	7,58%	3,24%
05-12	6,72%	-13,64%	6,98%	-10,65%	7,18%	-3,47%	7,64%	0,77%
06-12	8,02%	19,28%	7,48%	7,23%	6,96%	-3,05%	7,03%	-7,95%
07-12	4,46%	-44,35%	6,39%	-14,59%	7,07%	1,51%	6,81%	-3,15%
08-12	3,61%	-19,05%	5,37%	-15,98%	6,15%	-13,04%	6,76%	-0,67%
09-12	0,63%	-82,48%	2,91%	-45,81%	5,21%	-15,28%	6,28%	-7,19%
10-12	1,90%	199,63%	2,05%	-29,59%	4,23%	-18,72%	5,80%	-7,61%
11-12	2,63%	38,74%	1,71%	-16,40%	3,55%	-16,16%	5,34%	-7,93%
12-12	7,02%	166,69%	3,85%	124,78%	3,36%	-5,43%	5,14%	-3,79%

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
01-13	4,00%	-43,03%	4,55%	18,05%	3,27%	-2,43%	5,15%	0,27%
02-13	3,41%	-14,60%	4,81%	5,77%	3,24%	-1,06%	4,67%	-9,44%
03-13	3,81%	11,52%	3,72%	-22,58%	3,76%	16,10%	4,44%	-4,83%
04-13	4,12%	8,27%	3,76%	1,08%	4,13%	9,77%	4,13%	-7,05%
05-13	4,46%	8,10%	4,11%	9,25%	4,43%	7,28%	3,93%	-4,73%
06-13	2,47%	-44,67%	3,67%	-10,68%	3,67%	-17,15%	3,46%	-11,91%
07-13	5,58%	126,40%	4,15%	13,13%	3,93%	7,05%	3,55%	2,43%
08-13	1,11%	-80,20%	3,06%	-26,44%	3,56%	-9,30%	3,35%	-5,56%
09-13	1,48%	33,85%	2,74%	-10,38%	3,18%	-10,61%	3,43%	2,32%
10-13	2,17%	46,30%	1,57%	-42,51%	2,86%	-10,19%	3,46%	0,79%
11-13	2,83%	30,62%	2,15%	36,28%	2,58%	-9,65%	3,47%	0,55%
12-13	5,47%	93,42%	3,48%	62,24%	3,08%	19,20%	3,33%	-4,15%
01-14	3,88%	-29,07%	4,05%	16,26%	2,79%	-9,51%	3,32%	-0,39%
02-14	2,43%	-37,29%	3,92%	-3,11%	3,01%	7,93%	3,24%	-2,29%
03-14	3,77%	54,99%	3,34%	-14,74%	3,39%	12,60%	3,23%	-0,25%
04-14	6,66%	76,64%	4,27%	27,86%	4,12%	21,76%	3,43%	6,12%
05-14	4,34%	-34,81%	4,91%	14,81%	4,37%	5,99%	3,42%	-0,47%
06-14	19,53%	349,75%	10,35%	110,95%	6,82%	55,96%	4,87%	42,52%
07-14	5,02%	-74,27%	9,86%	-4,77%	7,02%	3,02%	4,82%	-1,01%
08-14	2,52%	-49,82%	9,33%	-5,35%	7,07%	0,60%	4,94%	2,59%
09-14	4,01%	59,02%	3,84%	-58,86%	7,12%	0,75%	5,16%	4,33%
10-14	4,87%	21,53%	3,78%	-1,49%	6,84%	-3,96%	5,38%	4,25%
11-14	3,56%	-26,85%	4,13%	9,12%	6,73%	-1,54%	5,44%	1,23%
12-14	6,04%	69,39%	4,80%	16,34%	4,28%	-36,41%	5,48%	0,74%
01-15	6,90%	14,36%	5,48%	14,08%	4,59%	7,17%	5,74%	4,62%
02-15	3,62%	-47,58%	5,51%	0,55%	4,77%	3,99%	5,85%	1,95%
03-15	4,21%	16,22%	4,90%	-11,04%	4,81%	0,82%	5,89%	0,74%
04-15	4,97%	18,16%	4,24%	-13,52%	4,82%	0,31%	5,75%	-2,31%
05-15	5,54%	11,51%	4,87%	15,06%	5,15%	6,76%	5,86%	1,81%
06-15	5,08%	-8,35%	5,17%	6,07%	4,99%	-3,18%	4,55%	-22,31%
07-15	2,83%	-44,28%	4,47%	-13,54%	4,31%	-13,52%	4,38%	-3,78%
08-15	2,50%	-11,63%	3,46%	-22,57%	4,14%	-4,01%	4,39%	0,14%
09-15	2,66%	6,36%	2,65%	-23,43%	3,90%	-5,90%	4,29%	-2,28%
10-15	4,41%	65,94%	3,18%	19,85%	3,80%	-2,49%	4,25%	-0,89%
11-15	6,39%	44,74%	4,47%	40,71%	3,93%	3,40%	4,47%	5,32%
12-15	6,18%	-3,35%	5,63%	25,96%	4,11%	4,56%	4,47%	0,00%

Bono-A

Fecha	TAA					
	10,00%		4,47%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	1.430,64 €	0,00 €	959,88 €	0,00 €	1.606,34 €	0,00 €
28/07/2016	1.376,68 €	0,00 €	940,51 €	0,00 €	1.535,99 €	0,00 €
28/10/2016	1.324,16 €	0,00 €	921,03 €	0,00 €	1.468,11 €	0,00 €
30/01/2017	1.274,44 €	0,00 €	902,89 €	0,00 €	1.403,97 €	0,00 €
28/04/2017	1.226,46 €	0,00 €	885,09 €	0,00 €	1.342,46 €	0,00 €
28/07/2017	1.179,41 €	0,00 €	866,78 €	0,00 €	1.282,76 €	0,00 €
30/10/2017	1.133,72 €	0,00 €	848,46 €	0,00 €	1.225,24 €	0,00 €
29/01/2018	1.090,34 €	0,00 €	831,24 €	0,00 €	1.170,79 €	0,00 €
30/04/2018	1.047,80 €	0,00 €	813,53 €	0,00 €	1.117,94 €	0,00 €
30/07/2018	1.006,15 €	0,00 €	795,40 €	0,00 €	1.066,71 €	0,00 €
29/10/2018	966,39 €	0,00 €	778,06 €	0,00 €	1.018,03 €	0,00 €
28/01/2019	928,57 €	0,00 €	761,62 €	0,00 €	971,88 €	0,00 €
29/04/2019	892,14 €	0,00 €	745,52 €	0,00 €	927,70 €	0,00 €
29/07/2019	856,22 €	0,00 €	728,72 €	0,00 €	884,64 €	0,00 €
28/10/2019	822,11 €	0,00 €	712,86 €	0,00 €	843,89 €	0,00 €
28/01/2020	789,08 €	0,00 €	697,10 €	0,00 €	804,74 €	0,00 €
28/04/2020	756,48 €	0,00 €	680,60 €	0,00 €	766,55 €	0,00 €
28/07/2020	725,22 €	0,00 €	664,59 €	0,00 €	730,15 €	0,00 €
28/10/2020	694,97 €	0,00 €	648,67 €	0,00 €	695,20 €	0,00 €
28/01/2021	665,99 €	0,00 €	633,22 €	0,00 €	661,90 €	0,00 €
28/04/2021	638,42 €	0,00 €	618,51 €	0,00 €	630,35 €	0,00 €
28/07/2021	612,08 €	0,00 €	604,35 €	0,00 €	600,36 €	0,00 €
28/10/2021	586,44 €	0,00 €	590,06 €	0,00 €	571,43 €	0,00 €
28/01/2022	562,32 €	0,00 €	576,84 €	0,00 €	9.440,27 €	0,00 €
28/04/2022	538,62 €	0,00 €	563,19 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	9.642,65 €	0,00 €	549,72 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	535,62 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-A

TAA						
	10,00%		4,47%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	520,46 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	506,81 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	493,72 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	480,59 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	468,22 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	455,21 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	443,48 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	9.544,85 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	32.767,40 €		32.767,40 €		32.767,40 €	

Bono-B

Fecha	TAA					
	10,00%		4,47%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	3.264,46 €	32,51 €	2.190,26 €	32,51 €	3.665,37 €	32,51 €
28/07/2016	3.141,33 €	31,09 €	2.146,08 €	31,56 €	3.504,86 €	30,91 €
28/10/2016	3.021,50 €	30,05 €	2.101,63 €	30,96 €	3.349,97 €	29,71 €
30/01/2017	2.908,05 €	29,35 €	2.060,24 €	30,69 €	3.203,60 €	28,85 €
28/04/2017	2.798,57 €	26,25 €	2.019,61 €	27,86 €	3.063,25 €	25,67 €
28/07/2017	2.691,21 €	25,93 €	1.977,84 €	27,94 €	2.927,02 €	25,21 €
30/10/2017	2.586,94 €	25,57 €	1.936,02 €	27,97 €	2.795,78 €	24,73 €
29/01/2018	2.487,96 €	23,63 €	1.896,74 €	26,23 €	2.671,54 €	22,72 €
30/04/2018	2.390,89 €	22,55 €	1.856,32 €	25,41 €	2.550,94 €	21,56 €
30/07/2018	2.295,84 €	21,51 €	1.814,96 €	24,60 €	2.434,05 €	20,45 €
29/10/2018	2.205,14 €	20,51 €	1.775,39 €	23,81 €	2.322,96 €	19,39 €
28/01/2019	2.118,84 €	19,56 €	1.737,88 €	23,04 €	2.217,65 €	18,38 €
29/04/2019	2.035,70 €	18,63 €	1.701,14 €	22,29 €	2.116,84 €	17,42 €
29/07/2019	1.953,73 €	17,75 €	1.662,82 €	21,55 €	2.018,59 €	16,50 €
28/10/2019	1.875,90 €	16,90 €	1.626,63 €	20,82 €	1.925,61 €	15,62 €
28/01/2020	1.800,55 €	16,26 €	1.590,65 €	20,34 €	1.836,28 €	14,95 €
28/04/2020	1.726,14 €	15,30 €	1.553,01 €	19,42 €	1.749,13 €	13,98 €
28/07/2020	1.654,82 €	14,55 €	1.516,47 €	18,75 €	1.666,07 €	13,22 €
28/10/2020	1.585,81 €	13,98 €	1.480,15 €	18,29 €	1.586,32 €	12,64 €
28/01/2021	1.519,67 €	13,29 €	1.444,90 €	17,64 €	1.510,34 €	11,94 €
28/04/2021	1.456,75 €	12,34 €	1.411,32 €	16,63 €	1.438,35 €	11,03 €
28/07/2021	1.396,66 €	11,85 €	1.379,02 €	16,20 €	1.369,92 €	10,53 €
28/10/2021	1.338,14 €	11,36 €	1.346,42 €	15,78 €	1.303,90 €	10,04 €

Bono-B

TAA						
	10,00%		4,47%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2022	1.283,11 €	10,78 €	1.316,25 €	15,18 €	21.540,96 €	9,47 €
28/04/2022	1.229,04 €	9,99 €	1.285,10 €	14,29 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	22.002,55 €	9,57 €	1.254,35 €	13,89 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.222,20 €	13,49 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.187,60 €	13,23 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.156,45 €	11,89 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.126,58 €	11,79 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	1.096,62 €	11,67 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	1.068,39 €	10,83 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	1.038,71 €	10,36 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	1.011,94 €	9,91 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	21.779,61 €	9,47 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	74.769,30 €		74.769,30 €		74.769,30 €	

Bono-C

Fecha	TAA					
	10,00%		4,47%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	3.264,46 €	74,09 €	2.190,26 €	74,09 €	3.665,37 €	74,09 €
28/07/2016	3.141,33 €	70,85 €	2.146,08 €	71,92 €	3.504,86 €	70,46 €
28/10/2016	3.021,50 €	68,49 €	2.101,63 €	70,56 €	3.349,97 €	67,72 €
30/01/2017	2.908,05 €	66,88 €	2.060,24 €	69,94 €	3.203,60 €	65,76 €
28/04/2017	2.798,57 €	59,83 €	2.019,61 €	63,50 €	3.063,25 €	58,50 €
28/07/2017	2.691,21 €	59,09 €	1.977,84 €	63,67 €	2.927,02 €	57,45 €
30/10/2017	2.586,94 €	58,29 €	1.936,02 €	63,74 €	2.795,78 €	56,35 €
29/01/2018	2.487,96 €	53,86 €	1.896,74 €	59,79 €	2.671,54 €	51,78 €
30/04/2018	2.390,89 €	51,40 €	1.856,32 €	57,91 €	2.550,94 €	49,14 €
30/07/2018	2.295,85 €	49,03 €	1.814,96 €	56,07 €	2.434,05 €	46,61 €
29/10/2018	2.205,14 €	46,75 €	1.775,39 €	54,27 €	2.322,96 €	44,20 €
28/01/2019	2.118,84 €	44,57 €	1.737,88 €	52,51 €	2.217,65 €	41,89 €
29/04/2019	2.035,70 €	42,47 €	1.701,14 €	50,79 €	2.116,84 €	39,70 €
29/07/2019	1.953,73 €	40,45 €	1.662,82 €	49,10 €	2.018,59 €	37,60 €
28/10/2019	1.875,90 €	38,52 €	1.626,63 €	47,46 €	1.925,61 €	35,60 €
28/01/2020	1.800,55 €	37,06 €	1.590,65 €	46,35 €	1.836,28 €	34,06 €
28/04/2020	1.726,14 €	34,87 €	1.553,01 €	44,27 €	1.749,13 €	31,87 €
28/07/2020	1.654,82 €	33,16 €	1.516,47 €	42,73 €	1.666,07 €	30,14 €
28/10/2020	1.585,81 €	31,87 €	1.480,15 €	41,68 €	1.586,32 €	28,80 €
28/01/2021	1.519,67 €	30,28 €	1.444,90 €	40,20 €	1.510,34 €	27,21 €
28/04/2021	1.456,75 €	28,13 €	1.411,32 €	37,91 €	1.438,36 €	25,14 €
28/07/2021	1.396,66 €	27,00 €	1.379,02 €	36,93 €	1.369,92 €	23,99 €
28/10/2021	1.338,14 €	25,90 €	1.346,42 €	35,95 €	1.303,90 €	22,89 €
28/01/2022	1.283,11 €	24,56 €	1.316,25 €	34,61 €	21.540,96 €	21,58 €
28/04/2022	1.229,04 €	22,77 €	1.285,10 €	32,56 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	22.002,56 €	21,80 €	1.254,35 €	31,65 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.222,20 €	30,74 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA						
Fecha	10,00%		4,47%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.187,60 €	30,16 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.156,45 €	27,10 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.126,58 €	26,87 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	1.096,62 €	26,61 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	1.068,39 €	24,67 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	1.038,71 €	23,61 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	1.011,94 €	22,58 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	21.779,62 €	21,58 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	74.769,30 €		74.769,30 €		74.769,30 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.05.3

Denominación del Fondo:	CAIXA PENNEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	2	0426	129.000	0452	2	0478	135.000	0504	5	0530	779.000
Aragón	0401	31	0428	1.407.000	0453	33	0479	1.619.000	0505	55	0531	4.469.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	0	0432	84.000	0458	0	0484	0	0510	2	0536	127.000
Castilla La Mancha	0407	1	0433	84.000	0459	1	0485	90.000	0511	3	0537	447.000
Cataluña	0408	5.023	0434	354.175.000	0460	5.338	0486	395.619.000	0512	8.724	0538	977.379.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	1	0437	70.000	0463	1	0489	74.000	0515	1	0541	95.000
Madrid	0412	2	0438	181.000	0464	2	0490	197.000	0516	41	0542	5.448.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	1	0442	44.000	0468	1	0494	50.000	0520	1	0546	70.000
Comunidad Valenciana	0417	83	0443	3.618.000	0469	90	0495	4.655.000	0521	136	0547	11.017.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	2	0548	168.000
Total España	0419	5.144	0445	359.908.000	0471	5.468	0497	402.439.000	0523	8.970	0549	999.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	5.144	0450	359.908.000	0475	5.468	0501	402.439.000	0527	8.970	0553	999.999.000

*Importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: **CAMA PERESES 1 TOA, FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Estado: **agregados**
 Fecha: **31/12/2015**
 Titulacion de Activos, Sociedad Gestora del fondo de Titulacion, S.A.

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)
Euro	0971	5.144	0977	359.908.000	0953	359.908.000	0600	5.468	0606	402.439.000	0611	402.439.000
EEUU Dólar	0972	0	0978	0	0954	0	0601	0	0607	0	0612	0
Japon Yen	0973	0	0979	0	0955	0	0602	0	0608	0	0613	0
Reino Unido Libra	0974	0	0980	0	0956	0	0603	0	0609	0	0614	0
Otras	0975	0	0981	0	0957	0	0604	0	0610	0	0615	0
Total	0976	5.144	0982	359.908.000	0958	359.908.000	0605	5.468	0616	402.439.000	0616	402.439.000

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

Denominación del Fondo: CAIXA REINDES T DA, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulador/ Valor garantía (1)	1100	1110	1120	1130	1140	1150	1160	1170	1180	1190	1200	1210
0% 40%	2.195	1111	1121	1131	1141	1151	1161	1171	1181	1191	1201	1211
40% 60%	2.315	1112	1122	1132	1142	1152	1162	1172	1182	1192	1202	1212
60% 80%	621	1113	1123	1133	1143	1153	1163	1173	1183	1193	1203	1213
80% 100%	13	1114	1124	1134	1144	1154	1164	1174	1184	1194	1204	1214
100% 120%	0	1115	1125	1135	1145	1155	1165	1175	1185	1195	1205	1215
120% 140%	0	1116	1126	1136	1146	1156	1166	1176	1186	1196	1206	1216
140% 160%	0	1117	1127	1137	1147	1157	1167	1177	1187	1197	1207	1217
superior al 160%	0	1118	1128	1138	1148	1158	1168	1178	1188	1198	1208	1218
Total	1108	1119	1128	1139	1148	1159	1168	1178	1188	1198	1208	1218
Media ponderada (%)	48,8	50,92	48,8	50,92	48,8	50,92	48,8	50,92	48,8	50,92	48,8	50,92

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

S.05.5

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	199	1410	0.22	1430
EURIBOR	2.573	10.217.000	0.84	2,92
TIPO FLUO	2.372	205.112.000		1,55
		144.560.000		3,75
Total	1405	5.144 1415	359.909,000 1425	0,81 1435

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

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

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA FENEDES T.TDA. FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Inferior al 1%	1500	45	1521	1542	0	1563	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	2.023	1522	1543	1.552	1564	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	74	1523	1544	559	1565	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	67	1524	1545	17	1566	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	179	1525	1546	8	1567	1588	472	1609	59.495.000
3% - 3,49%	1505	740	1526	1547	1.005	1568	1589	2.004	1610	235.016.000
3,5% - 3,99%	1506	1.505	1527	1548	1.774	1569	1590	3.612	1611	397.317.000
4% - 4,49%	1507	510	1528	1549	552	1570	1591	2.584	1612	279.709.000
4,5% - 4,99%	1508	1	1529	1550	1	1571	1592	293	1613	28.026.000
5% - 5,49%	1509	0	1530	1551	0	1572	1593	5	1614	437.000
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	1552	0	1573	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	1553	0	1574	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	1554	0	1575	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	1555	0	1576	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	1556	0	1577	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	1557	0	1578	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	1558	0	1579	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	1559	0	1580	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	1560	0	1581	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	1582	1603	0	1624	0
Total	1520	5.144	1541	1562	5.468	1583	1604	8.970	1625	1.000.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542		2,47	9584		2,66	1626	3,73
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543		0,16	9585		0,4	1627	3,68

		S.05.5
Denominación del Fondo	CAIKA PENEDES 1 TDA, FIA	
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación S.A	
Estados agregados	31/12/2015	
Periodo		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		18/10/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,8	2030	0,74	2060	0,41	2070	2080	2090	2100	2110	2120
	2010	2020	2040	2050	2070	2080	2090	2100	2110	2120	2130	2140
Sector: (1)												

(1) Incluir denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

S 05.5	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados	
Período de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3060	3110	3170	3230	3360	3360	
EELU/Dólar - USD	3010	3070	3120	3180	3240	3360	3360	
Japón Yen - JPY	3020	3080	3130	3190	3250	3370	3370	
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3140	3200	3260	3380	3380	
Otras	3040	0	3150	3210	0	3390	3390	
Total	30650	10.000	31600	32200	10.000	33900	1.000.000.000	

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero