

Informe de Auditoría Independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CAIXA PENEDÈS PYMES 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 PYMES 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 PYMES 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación al 31 de diciembre de 2015 del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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.

Año 2016 Nº 01/16/02468
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

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 PENEDÉS PYMES 1 TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN 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 PYMES 1 TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		92.687	123.995
I. Activos financieros a largo plazo	6	92.687	123.995
Derechos de crédito		92.687	123.995
Préstamos a empresas		81.644	108.191
Activos dudosos		11.287	16.053
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(244)	(249)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		25.172	27.531
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	16.095	20.047
Deudores y otras cuentas a cobrar		54	183
Derechos de crédito		16.041	19.863
Préstamos a empresas		11.981	15.357
Activos dudosos		4.092	4.609
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(265)	(425)
Intereses y gastos devengados no vencidos		98	135
Intereses vencidos e impagados		135	187
Otros activos financieros		-	1
Otros		-	1
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	9.077	7.484
Tesorería		9.077	7.484
TOTAL ACTIVO		117.859	151.526

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		93.364	125.410
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	93.364	125.410
Obligaciones y otros valores negociables		79.934	111.643
Series no subordinadas		15.934	47.643
Series subordinadas		64.000	64.000
Deudas con entidades de crédito		13.430	13.430
Préstamo subordinado		13.430	13.430
Derivados	10	-	337
Derivados de cobertura		-	337
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		24.732	26.931
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	16.803	20.840
Obligaciones y otros valores negociables		16.075	19.969
Series no subordinadas		16.073	19.966
Intereses y gastos devengados		2	3
Deudas con entidades de crédito		470	333
Intereses y gastos devengados		1	1
Intereses vencidos e impagados		469	332
Derivados	10	258	538
Derivados de cobertura		258	538
VII. Ajustes por periodificaciones		7.929	6.091
Comisiones		7.925	6.087
Comisión sociedad gestora		1	-
Comisión variable - resultados realizados		7.924	6.087
Otros		4	4
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(237)	(815)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(237)	(815)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		117.859	151.526

CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.872	3.811
Derechos de crédito	2.866	3.801
Otros activos financieros	6	10
2. Intereses y cargas asimilados	(611)	(1.066)
Obligaciones y otros valores negociables	(474)	(899)
Deudas con entidades de crédito	(137)	(167)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(496)	(579)
A) MARGEN DE INTERESES	1.765	2.166
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	(1)
Otros	(1)	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.929)	(2.033)
Servicios exteriores	(30)	(34)
Servicios de profesionales independientes	(30)	(34)
Otros gastos de gestión corriente	(1.899)	(1.999)
Comisión de sociedad gestora	(47)	(48)
Comisión del agente financiero/pagos	(9)	(17)
Comisión variable - resultados realizados	(1.837)	(1.928)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	165	(132)
Deterioro neto de derechos de crédito	165	(132)
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 PYMES 1 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	1.840	2.302
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.971	2.366
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.955	3.889
Intereses pagados por valores de titulización	(456)	(933)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(535)	(599)
Intereses cobrados de inversiones financieras	7	9
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(60)	(65)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(47)	(48)
Comisiones pagadas al agente financiero	(13)	(17)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(71)	1
Otros	(71)	1
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(247)	(6.390)
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	(209)	(6.349)
Cobros por amortización de derechos de crédito	35.393	33.517
Pagos por amortización de valores de titulización	(35.602)	(39.866)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(38)	(41)
Administraciones públicas - Pasivo	(2)	(1)
Otros deudores y acreedores	(36)	(40)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.593	(4.088)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	7.484
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	9.077

CAIXA PENEDES PYMES 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	<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	82	(177)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	82	(177)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	496	579
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(578)	(402)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	<u>-</u>	<u>-</u>

CAIXA PENEDÉS PYMES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÉS PYMES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 22 de junio de 2007, agrupando inicialmente un importe total de certificados de transmisión de hipoteca de 790.000.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 28 de junio de 2007 (Nota 6).

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 21 de junio de 2007 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 790.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo, está integrado por certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa D’Estalvis del Penedés (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.

Los préstamos hipotecarios se transfieren por Caixa D’estalvis del Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell) al Fondo mediante la emisión de certificados de transmisión de hipoteca, conforme a las características individuales de cada uno de los préstamos hipotecarios. El saldo inicial de los certificados de transmisión de hipoteca representaba un importe total de 790.000.000 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los 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 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 extinguirá en todo caso al amortizarse íntegramente los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de 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:

1. Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponde a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres (3) periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que componen en cada momento el fondo de reserva; y en su caso, los rendimientos generados por los importes depositados en la cuenta de excedentes;
4. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses; y
5. Cualesquiera otras cantidades que haya 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).

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo se aplican, 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 por el Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (7) de la presente orden de prelación de pagos cuando el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea mayor en un 9,40% al saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (8) de la presente orden de prelación de pagos cuando el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea mayor en un 7% al saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.
6. Amortización de los bonos.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.

11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Amortización del principal préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo, que será igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Recursos Disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con los órdenes del (i) al (xvi), en el Orden de Prelación de Pagos o con los órdenes del (i) al (xv), en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en los apartados 3.4.6.2.2. y 3.4.6.2.3. del Módulo Adicional del Folleto de Constitución.

Otras Reglas

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

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

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con 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 0,013% del saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a 9.000 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 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Caixa D'Estalvis del Penedés (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos.
- El agente de pagos recibe una comisión compuesta por; (i) un importe fijo de 12.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0035% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de pago inmediatamente anterior.

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

Con fecha 11 de septiembre de 2015, se firmó el contrato por el que se sustituyó a BNP Paribas como Agente de Pagos y tenedor de la cuenta de tesorería por Société Générale.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A 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 d'Estalvis del Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado, 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 y 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 notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 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.

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, entre otras cosas, el Fondo se extinguirá cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito y cuando todos los bonos hayan sido íntegramente amortizados y no quede ninguna obligación pendiente por parte del Fondo. Bajo las hipótesis de liquidación anticipada descrita en la Nota 9, el vencimiento, tanto de los derechos de crédito como de los Bonos, podría tener lugar en 2016.

No obstante dado que el vencimiento dependerá del cumplimiento de las hipótesis señaladas en la Nota 9, los activos y pasivos con vencimiento teórico superior a un año se han clasificado como no corrientes.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio de 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 son 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 es 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 hubiera, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y 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 cuentan 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 calificadas 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 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 prestamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en 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 se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria 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 son 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, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, 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
Deudores a cobrar y otros	54	183
Derechos de crédito	108.728	143.858
Otros activos financieros	-	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.077	7.484
Total riesgo	117.859	151.526

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	-	54	54
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	81.644	11.981	93.625
Activos dudosos	11.287	4.092	15.379
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(244)	(265)	(509)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	98	98
Intereses vencidos e impagados	-	135	135
	<u>92.687</u>	<u>16.095</u>	<u>108.782</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	183	183
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	108.191	15.357	123.548
Activos dudosos	16.053	4.609	20.662
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(249)	(425)	(674)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	135	135
Intereses vencidos e impagados	-	187	187
	<u>123.995</u>	<u>20.046</u>	<u>144.041</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	1	1
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

6.1 Derechos de crédito

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 los certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo 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 del 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 Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre del Fondo, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.

- 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 certificados.
- Los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de 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.

- 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 28 de junio de 2007.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar 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 los certificados de transmisión de hipoteca.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún 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. El emisor podrá renegociar a la baja el diferencial del tipo de interés aplicable a los préstamos hipotecarios, siempre y cuando el nuevo diferencial medio ponderado no sea inferior a 0,50%.

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

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

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

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	123.548	-	(29.923)	93.625
Activos dudosos	20.662	-	(5.283)	15.379
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(674)	-	165	(509)
Intereses y gastos devengados no vencidos	135	2.738	(2.775)	98
Intereses vencidos e impagados	187	-	(52)	135
	<u>143.858</u>	<u>2.738</u>	<u>(37.868)</u>	<u>108.728</u>
	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	158.107	-	(34.559)	123.548
Activos dudosos	19.722	940	-	20.662
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(542)	(132)	-	(674)
Intereses y gastos devengados no vencidos	178	3.753	(3.796)	135
Intereses vencidos e impagados	231	-	(44)	187
	<u>177.696</u>	<u>4.561</u>	<u>(38.399)</u>	<u>143.858</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 11,80% (2014: 9,04%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,69% (2014: 2,78%), con un tipo máximo de 8,99% (2014: 8,99%) y mínimo de inferior al 1% (2014: inferior del 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 2.866 miles de euros (2014: 3.801 miles de euros), de los que 98 miles de euros (2014: 135 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 135 miles de euros (2014: 187 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(674)	(542)
Dotaciones	-	(132)
Recuperaciones	165	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(509)</u>	<u>(674)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 165 miles de euros (2014: pérdida de 132 miles de euros), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	(132)
Reversión del deterioro	165	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>165</u>	<u>(132)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 128 miles de euros (2014: 49 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>16.073</u>	<u>12.161</u>	<u>11.224</u>	<u>10.216</u>	<u>8.885</u>	<u>29.057</u>	<u>21.388</u>	<u>109.004</u>

	Miles de euros							
	2014					2020 a 2024	Resto	Total
	2015	2016	2017	2018	2019			
Derechos de crédito	<u>19.966</u>	<u>15.787</u>	<u>14.400</u>	<u>13.436</u>	<u>12.156</u>	<u>39.457</u>	<u>29.008</u>	<u>144.210</u>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de reinversión, que es movilizadora sólo en cada fecha de pago y como materialización de una cuenta de tesorería. La cuenta de reinversión devenga intereses al Euribor 3 Meses y se liquidan por meses naturales. La cuenta de tesorería devenga intereses a la media mensual Eonia menos el 0,15%, con liquidación mensual.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	<u>9.077</u>	<u>7.484</u>
	<u>9.077</u>	<u>7.484</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.

Dentro de este epígrafe, como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al préstamo participativo, un Fondo de Reserva por un importe de 13.430 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que es la menor de las siguientes cantidades:

- 13.430 miles de euros.
- La cantidad mayor entre a) el 3,40% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos o b) el 0,88% sobre el saldo inicial de los 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	13.430	9.161	11.572
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 02.04.14	13.430	5.957	9.804
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.14	13.430	6.167	11.236
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.14	13.430	5.393	7.402
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.14	<u>13.430</u>	<u>4.043</u>	<u>7.076</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>13.430</u>	<u>4.043</u>	<u>7.484</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.03.15	13.430	4.325	8.491
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.06.15	13.430	3.668	5.275
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.15	13.430	4.697	6.340
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.15	<u>13.430</u>	<u>6.323</u>	<u>8.663</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>13.430</u>	<u>6.323</u>	<u>9.077</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	15.934	16.073	32.007
Series subordinadas	64.000	-	64.000
Intereses y gastos devengados	-	2	2
	<u>79.934</u>	<u>16.075</u>	<u>96.009</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	13.430	-	13.430
Intereses y gastos devengados	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	469	469
	<u>13.430</u>	<u>470</u>	<u>13.900</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	258	258
	<u>-</u>	<u>258</u>	<u>258</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	47.643	19.966	67.609
Series subordinadas	64.000	-	64.000
Intereses y gastos devengados	-	3	3
	<u>111.643</u>	<u>19.969</u>	<u>131.612</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	13.430	-	13.430
Intereses y gastos devengados	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	332	332
	<u>13.430</u>	<u>333</u>	<u>13.763</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	337	538	875
	<u>337</u>	<u>538</u>	<u>875</u>

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal		790.000.000 euros.
Número de bonos	7.900:	7.260 Bonos Serie A 446 Bonos Serie B 194 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B: Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 0,19% Euribor 3 meses + 0,45% Euribor 3 meses + 0,80%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		28 de junio de 2007.
Fecha del primer pago de intereses		28 de septiembre de 2007.
Amortización		La amortización de los bonos de estas series se realizará de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago, es decir, la amortización del principal de los bonos de cada Serie se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las fechas de pago desde que comience su amortización hasta completar su importe nominal total, por el importe de la cantidad disponible para amortizar 1 aplicada en cada fecha de pago a la amortización de la serie conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el folleto, que será distribuido a prorrata entre los bonos de la propia Serie mediante la reducción del nominal de cada bono de la serie.

En cada fecha de pago, la cantidad que se destinará a la amortización de los Bonos de las Series A, B y C, será un importe igual a la menor de las siguientes cantidades (“cantidad disponible para amortizar”): (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 los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago; y (b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (v) del orden de prelación de pagos.

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 Intermediación 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
Saldo inicial	67.609	64.000
Amortización	(35.602)	-
Saldo final	<u>32.007</u>	<u>64.000</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	107.476	64.000
Amortización	(39.867)	-
Saldo final	<u>67.609</u>	<u>64.000</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 474 miles de euros (2014: 899 miles de euros), de los que 2 miles de euros (2014: 3 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	0,059%	0,269%
Serie B	0,319%	0,529%
Serie C	0,669%	0,879%

Las agencias de calificación fueron Fitch Ratings España, S.A. y Moody’s Investors Services España S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los Bonos A, de A para los Bonos B y de BBB para los Bonos C.
- El nivel de calificación inicia otorgado por Moody’s fue de Aaa para los Bonos A, de A3 para los Bonos B y de Baa3 para los Bonos 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 los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>4.800</u>
Saldo Inicial	<u>4.800</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (28 de septiembre de 2007), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de los certificados.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de Euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>1.021</u>
Saldo inicial	<u>1.021</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Completamente amortizado.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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 tuvo lugar en la primera fecha de pago (28 de septiembre de 2007).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de Euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>13.430</u>
Saldo inicial	<u><u>13.430</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13.430 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	13.430 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización: Se realiza 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 los certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del préstamo participativo tendrá dos componentes, uno de carácter conocido para el prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devengará un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 16 del orden de prelación de pagos.

Durante el ejercicio de 2015 y 2014 no se ha producido movimiento alguno en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses del préstamo participativo y préstamo para gastos iniciales por importe total de 137 miles de euros (2014: 167 miles de euros), de los que mil euros se encuentran pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2015 (2014: mil euros), y 469 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2015 (2014: 332 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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 Real	Ejercicio 2014 Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	12.295	15.143
Cobros por amortizaciones anticipadas	17.015	16.070
Cobros por intereses ordinarios	2.583	3.452
Cobros por intereses previamente impagados	373	437
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.896	2.403
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	35.602	39.866
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	108	393
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	208	304
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	159	201
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período (SWAP)	535	599

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			
	30/03/2015	29/06/2015	28/09/2015	28/12/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	11.721	14.152	5.260	4.469
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	46	30	18	14
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	60	53	49	46
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	43	40	38	38
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	167	155	119	94

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/03/2014	30/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	10.551	11.100	10.350	7.865
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	127	128	87	52
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	81	89	74	60
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	52	56	49	43
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	139	116	155	189

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	4,59%	2,69%
Tasa de amortización anticipada	12%	11,08%
Tasa de fallidos	N/A	0%
Tasa de recuperación de fallidos	60%	0%
Tasa de morosidad	0,60%	14,11%
Loan to value Medio	58,42%	37,80%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	28/03/2017	28/09/2016

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,59%	2,78%
Tasa de amortización anticipada	12%	9,04%
Tasa de fallidos	N/A	0%
Tasa de recuperación de fallidos	60%	0%
Tasa de morosidad	0,60%	14,33%
Loan to value Medio	58,42%	39,16%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	28/03/2017	28/12/2016

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

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

Durante 2015 y 2014 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo.

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	6.087	4.159
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1.837	1.928
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>7.924</u>	<u>6.087</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 J.P. MORGAN CHASE BANK , N.A, Sucursal en Londres un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	JP Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres.
Fechas de liquidación:	28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 28 de septiembre de 2007.

Periodos de liquidación por la Parte A

Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos durante los tres meses anteriores a cada fecha de liquidación. Excepcionalmente, el primer periodo de cálculo para la Parte A tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de constitución, incluida y el 1 de septiembre de 2007, excluido.

Periodos de liquidación por la Parte B

Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primero periodo de cálculo para la Parte B tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso, incluida y el 1 de septiembre de 2007, excluido, empezando el siguiente período de cálculo de la Parte B el 28 de septiembre de 2007 (incluido).

Cantidades a pagar por la Parte A:

En cada fecha de liquidación, la Parte A abonará la suma que se calcule para los tres periodos de Sub-cálculo que forman el periodo de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación.

El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada periodo de sub-cálculo es igual al importe nominal multiplicado por el tipo de interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho periodo de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes del inicio del periodo de cálculo de la Parte A y en los que se actualiza el tipo de interés anualmente.

Cantidades a pagar por la Parte B:

En cada fecha de liquidación, la parte B abona el resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en el período de cálculo de la Parte B. El tipo de interés de la parte B se calcula dependiendo del contrato swap del que se trate. Para el contrato de tipo variable anual:

Tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo más un margen de -0,068% .

Para el contrato de tipo variable semestral/trimestral :

Tipo de Interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo más un margen de 0,1.

Para el contrato de tipo fijo el tipo de interés de la parte B será igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo.

El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada período de cálculo de la Parte B y en los que se actualiza el tipo de interés anualmente.

Incumplimiento del contrato:

En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra puede optar por resolver el contrato.

Vencimiento del Contrato:

Fecha más temprana entre: fecha de vencimiento legal del Fondo y fecha de extinción del Fondo.

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	1,28%	0,81%
Tasa de Fallido	0,30%	0,48%

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 258 miles de euros (2014: 538 miles de euros de valor negativo) y no ha sido registrado valor razonable alguno a largo plazo a 31 de diciembre de 2015 (2014: 337 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 237 miles de euros (2014: 815 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 496 miles de euros (2014: 579 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

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2015		31/12/2014		22/06/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0060	0090	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0061	0091	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003		0062	0092	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004		0063	0093	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005		0064	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007		0066	0096	0126	0156
Préstamos a Empresas	0008	1.303	0067	1.599	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009		0068	0098	0128	0158
Cédulas Terminales	0010		0069	0099	0129	0159
Bonos de Tesorería	0011		0070	0100	0130	0160
Deuda Subordinada	0012		0071	0101	0131	0161
Creditos AAP	0013		0072	0102	0132	0162
Préstamos al Consumo	0014		0073	0103	0133	0163
Préstamos al Consumo	0015		0074	0104	0134	0164
Arrendamiento Financiero	0016		0075	0105	0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017		0076	0106	0136	0166
Derechos de Crédito Futuros	0018		0077	0107	0137	0167
Bonos de Titulización	0019		0078	0108	0138	0168
Otros	0020		0079	0109	0139	0169
Total	0021	1.303	0080	1.599	0140	1.900.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 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

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	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014	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	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-18.191.000	0210	-17.546.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-17.015.000	0211	-16.070.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en espacios, desde el origen del Fondo	0202	-680.895.000	0212	-645.789.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	109.005.000	0214	144.211.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	11,8	0215	9,04

(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: **CAJA PENEDES PYMES 1 TDA FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.**
 Fidejatos autorizados: **31/12/2015**
 Fidejatos autorizados: **31/12/2015**

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	79	0710	6.000	0730	5.035.000	5.083.000
De 1 a 3 meses	35	0711	42.000	0721	48.000	3.389.000
De 3 a 6 meses	5	0713	52.000	0723	61.000	705.000
De 6 a 9 meses	2	0714	21.000	0724	24.000	232.000
De 9 a 12 meses	1	0715	13.000	0725	18.000	0
Más de 12 meses	16	0716	109.000	0726	129.000	1.178.000
Mes de 6 meses	126	0718	2.070.000	0728	2.614.000	13.837.000
Total	263	0719	2.307.000	0729	2.684.000	24.424.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/V. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	78	0732	48.000	0802	48.000	0622	5.083.000	0842
De 1 a 3 meses	35	0733	52.000	0793	61.000	0623	3.389.000	0843
De 3 a 6 meses	5	0734	21.000	0804	24.000	0624	705.000	0844
De 6 a 9 meses	1	0735	11.000	0795	16.000	0625	227.000	0845
De 9 a 12 meses	14	0737	99.000	0807	119.000	0627	1.164.000	0847
Más de 12 meses	110	0738	1.975.000	0808	2.251.000	0628	13.676.000	0848
Total	243	0739	2.800.000	0809	2.793.000	0629	24.244.000	0849

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

(3) Cumplimiento con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagadoras, etc) si el valor de los mismos se ha comprobado en el momento inicial del Fondo.

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES PYMES 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

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario Inicial		22/06/2007	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0650	0868	0604	0622	0940	0976	0694	1012	1048	
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0651	0869	0605	0923	0941	0977	0995	1013	1049	
Préstamos Hipotecarios	0652	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050	
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051	
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052	
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053	
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054	
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055	
Cédulas Terminales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077	
Bonos de Tesorería	0658	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056	
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057	
Creditos AAP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058	
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059	
Préstamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060	
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061	
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062	
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063	
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064	
Otros	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 del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio 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 PYMES 1 TDA, FTA
 Denominación del Compartimiento: O
 Denominación de la Gestora: Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.
 Período: 31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		22/06/2007	
	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
Interior a 1 año	1300	110	1310	2.112.000	1320	104	1330	1.550.000	1340	45	1350	6.916.000
Entre 1 y 2 años	1301	82	1311	2.530.000	1321	89	1331	3.160.000	1341	258	1351	23.755.000
Entre 2 y 3 años	1302	73	1312	2.375.000	1322	103	1332	4.276.000	1342	402	1352	40.088.000
Entre 3 y 5 años	1303	236	1313	14.164.000	1323	222	1333	13.162.000	1343	1.012	1353	19.775.000
Entre 5 y 10 años	1304	385	1314	34.435.000	1324	483	1334	44.145.000	1344	1.018	1354	10.482.000
Superior a 10 años	1305	417	1315	53.389.000	1325	576	1335	77.877.000	1345	2.743	1355	52.462.000
Total	1306	1.303	1316	109.005.000	1326	1.599	1336	144.212.000	1346	5.743	1356	790.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	11,01			1327	11,25			1347	18,62		

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

Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	22/06/2007
Antigüedad	Años 0630	Años 10,04	Años 0634	Años 2,52	
Antigüedad media ponderada					

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				31/12/2014				Esenario Inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	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
ES057326000	SERIE A	7.260	4.000	32.007.000	0,59	7.260	4.000	67.610.000	1,22	7.260	100.000	726.000.000	0,60	7.260	100.000	726.000.000	3,74
ES057326018	SERIE B	446	100.000	44.600.000	0,75	446	100.000	44.600.000	2	446	100.000	44.600.000	6,5	446	100.000	44.600.000	6,5
ES057326026	SERIE C	194	100.000	19.400.000	0,75	194	100.000	19.400.000	2	194	100.000	19.400.000	6,5	194	100.000	19.400.000	6,5
Total		8.096	7.900	96.007.000		8.096	7.900	131.610.000		8.096	7.900	759.000.000		8.096	7.900	759.000.000	

(1) Impuestos 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 tribos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

Denominación del fondo:		CAJA PENSIONES PYMES 1 TSA, ITA		5.92.2	
Denominación de la gestora:		Titulaciones de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulaciones, S.A.			
Fecha de la declaración:		31/12/2015			
Menciones de cotización de los valores emitidos:		CAJA PENSIONES PYMES 1 TSA, ITA			

Intereses

Serie 1)	Denominación Serie	Grado de subordinación 2)	Índice de referencia 3)	Mes 4)	Tipo de cálculo 5)	Base de cálculo de intereses 6)	Días acumulados 5)	Intereses acumulados 8)	Intereses liquidados 9)	Principal devengado 10)	Principal pagado 11)	Total pendiente 7)	Corrección de pérdidas por inflación 12)	
														13)
ES03720600	SERIE A	A	EURIBOR 3 m	0.45	0.000	360	3	1.000	0	32.007.000	0	32.007.000	0	
ES03720600	SERIE B	B	EURIBOR 3 m	0.45	0.315	360	3	1.000	0	44.600.000	0	44.601.000	0	
ES03720609	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0.6	0.666	360	3	1.000	0	19.400.000	0	19.401.000	0	
										8062	0	8115	86.008.000	6267
										8062	0	8115	86.008.000	6267

1) En el caso de que el emisor no haya emitido valores, se deberá indicar el tipo de emisión (S: Subordinada, NS: No subordinada).
2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S: Subordinada, NS: No subordinada).
3) La gestora deberá completar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR en año, EURIBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos fijos, esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
4) En el caso de tipos fijos, esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
5) Los días acumulados se refieren a la última fecha de pago.
6) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
7) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
8) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
9) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
10) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
11) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
12) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
13) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
14) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
15) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
16) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
17) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
18) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
19) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.
20) Incluye el principal no devengado y todos los intereses acumulados a la fecha de la declaración.

S 052	
Denominación del fondo:	CAIXA RENEDES PYMES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015
Período de la declaración:	CAIXA RENEDES PYMES 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores admitidos:	

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0037236000	20/09/2045	7300	7310	7300	7350	7300	7350	7300	7370
ES0037236018	20/09/2045	35.602.000	683.894.000	108.000	66.488.000	30.866.000	658.392.000	304.000	68.540.000
ES0037236026	20/09/2045	0	0	208.000	7.163.000	0	0	201.000	8.961.000
		0	0	159.000	3.705.000	0	0	201.000	3.546.000
Total		7300	7310	7328	7358	7365	658.392.000	7385	78.847.000

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos en tiempos (ISIN) se retiren se reclamará el reembolso de la columna de denominación.
(2) Emitiendo como fecha final aquella que obsecuente con la documentación contractual determine la terminación 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 PYMES 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
Período de la declaración	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos	

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 cierre anual anterior	Situación inicial
ES0357326000	SERIE A	08/09/2015	FCH	AAA+	AA	AAA
ES0357326000	SERIE A	23/01/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0357326018	SERIE B	08/10/2014	FCH	BB	BB	A
ES0357326018	SERIE B	10/11/2015	MDY	A3	Ba2	A3
ES0357326026	SERIE C	06/10/2014	FCH	CCC	CCC	BBB
ES0357326026	SERIE C	27/10/2014	MDY	Caa3	Caa3	Baa3

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

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

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	6.323.000	4.043.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	5,8	2,8
3. Exceso de spread (%) (1)	2,26	10,40
4. Permua financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permua financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permuat financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	33,34	11,20
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	160	160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	false	false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	1210
Permutas financieras de tipos de interés	BR000746	1220
Permutas financieras de tipos de cambio		1230
Otras permuat financieras		1240
Contraparte de la línea de liquidez		1250
Entidad Avalista		1260
Contraparte del derivado de crédito		1270

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS NOTAS_EXPLICATIVAS_PENEDESPYMES1_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 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: 13,67%
- Tasa de Fallidos: 3,13%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 2,11%
- Tasa de Impago >90 días: 2,19%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 11,17%

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	CAJIA PENEDES PYMES 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)

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		22/06/2007	
	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		0030		0060	0080	0120	0150	0120	0150	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0031		0061	0081	0121	0151	0121	0151	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062	0082	0122	0152	0122	0152	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063	0083	0123	0153	0123	0153	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064	0084	0124	0154	0124	0154	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066	0086	0126	0156	0126	0156	0126	0156
Préstamos a Empresas	0008	1.599	0037	144.211.000	0067	1.873	0097	177.828.000	0127	5.478	0157	790.000.000
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068	0088	0128	0158	0128	0158	0128	0158
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069	0089	0129	0159	0129	0159	0129	0159
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070	0100	0130	0160	0130	0160	0130	0160
Deuda Subordinada	0012		0041		0071	0101	0131	0161	0131	0161	0131	0161
Créditos AAPP	0013		0042		0072	0102	0132	0162	0132	0162	0132	0162
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073	0103	0133	0163	0133	0163	0133	0163
Préstamos Automoción	0015		0044		0074	0104	0134	0164	0134	0164	0134	0164
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075	0105	0135	0165	0135	0165	0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076	0106	0136	0166	0136	0166	0136	0166
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077	0107	0137	0167	0137	0167	0137	0167
Bonos de Titulización	0019		0048		0078	0108	0138	0168	0138	0168	0138	0168
Otros	0020		0049		0079	0109	0139	0169	0139	0169	0139	0169
Total	0001	1.599	0050	144.211.000	0080	1.873	0110	177.828.000	0140	5.478	0170	790.000.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES PYMES 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

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	01/01/2013 - 31/12/2013	0206	0207
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	-17.546.000	0210	-20.737.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-16.070.000	0211	-10.926.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-645.769.000	0212	-612.172.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	144.211.000	0214	177.828.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	9,04	0215	5,22

(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.

\$ 05.1

Denominación del Fondo: CAIXA RENEDES PYMES 1 TODA FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2014
 Periodo:

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios		
Hasta 1 mes	111	65.000	0720	75.000	0750
De 1 a 3 meses	46	17.000	0721	35.000	0751
De 3 a 6 meses	7	20.000	0722	25.000	0752
De 6 a 9 meses	9	28.000	0724	35.000	0754
De 9 a 12 meses	8	80.000	0725	94.000	0755
De 12 meses a 2 años	71	615.000	0726	789.000	0756
Más de 2 años	95	1.725.000	0728	2.217.000	0758
Total	350	2.612.000	0729	3.331.000	0759

(p.e. De 1 a 2 meses, entre otros, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios					
Hasta 1 mes	111	65.000	0762	75.000	0812	9.201.000	0832	33.153.000
De 1 a 3 meses	46	17.000	0763	35.000	0813	3.770.000	0833	12.960.000
De 3 a 6 meses	7	20.000	0764	25.000	0814	1.450.000	0834	4.850.000
De 6 a 9 meses	9	28.000	0766	35.000	0815	550.000	0835	1.850.000
De 9 a 12 meses	8	80.000	0768	94.000	0816	1.038.000	0836	3.022.000
De 12 meses a 2 años	63	578.000	0767	750.000	0817	6.448.000	0837	21.002.000
Más de 2 años	85	1.652.000	0769	2.150.000	0818	9.627.000	0838	31.431.000
Total	350	2.605.000	0769	3.219.000	0819	31.038.000	0839	112.565.000

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

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

S.05.1	
Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES PYMES 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 D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		22/06/2007	
	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	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049	0995	1013	1049
Prestamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051	0997	1015	1051
Prestamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052	0998	1016	1052
Prestamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053	0999	1017	1053
Prestamos a Empresas	0856	14.33	0910	0928	11.09	0982	1000	1018	1054	1000	1018	1054
Prestamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	0866	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057	1003	1021	1057
Creditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058	1004	1022	1058
Prestamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059	1005	1023	1059
Prestamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065	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 13 y 23.

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

(C) Determinada por el cociente entre la suma de el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de 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 PYMES 1 TDA, FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2014**

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	31/12/2014		31/12/2013		22/06/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Entre 1 año	1300	1.599	1327	1.873	1347	5.478
Entre 2 años	1301	96	1321	110	1342	402
Entre 3 años	1302	103	1322	110	1342	402
Entre 4 años	1303	222	1323	223	1343	1.012
Entre 5 y 10 años	1304	493	1324	597	1344	1.018
Superior a 10 años	1305	578	1325	722	1345	2.743
Total	1306	1.599	1326	1.873	1346	5.478
Vida residual media ponderada [años]	1307	11,26	1327	11,82	1347	13,62

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

	Situación actual	Situación anterior	Situación inicial
Antigüedad	Años 10,04	Años 9,07	Años 2,52
Antigüedad media ponderada	0650	0632	0658

S.05.2	
Denominación del fondo CAIXA PENEDES PYMES I.TDA, FTA	
Denominación del instrumento Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Ejercicio de la gestión 31/12/2014	
Período de la declaración CAIXA PENEDES PYMES I.TDA, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES035732600	SERIE A	7.260	9.000	67.610.000	1,22	9.000	15.000	107.476.000	1,87	100.000	100.000	726.000.000	3,74
ES035732601	SERIE B	446	100.000	44.600.000	2	446	100.000	44.600.000	3,44	100.000	100.000	44.600.000	6,5
ES035732602	SERIE C	194	100.000	19.400.000	2	194	100.000	19.400.000	3,44	100.000	100.000	19.400.000	6,5
Total		8015	7.500	8251	131.610.000	8455	7.500	8251	171.476.000	8455	7.500	8105	780.000.000

(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.

3.02.2	
Denominación del fondo:	CAJIA PENEDES PYMES 1.TDA. FFA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Denominación de la cartera:	31122014
Periodo de la declaración:	CAJIA PENEDES PYMES 1.TDA. FFA
Marcado de cotización de los valores amovidos:	

Código [1]	Denominación Serie [2]	Grado de subordinación [2]	Índice de referencia [3]	Margen [4]	Tipo aplicado [5]	Base de cálculo de intereses [5]	Días acumulados [5]	Intereses acumulados [6]	Intereses liquidados [6]	Principal Pendiente			
										Principal no vencido [7]	Principal liquidado [7]	Corrección de pérdidas por deterioro [7]	
E6935730000	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0.4%	0.050	360	2	1.000	0	0	0	0	
E6935730000	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0.4%	0.520	360	2	1.000	0	0	0	0	
E6935730020	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0.4%	0.870	360	2	1.000	0	0	0	0	
Total									3.000	0	0	0	0
Principal no vencido									3.000	0	0	0	0
Principal liquidado									0	0	0	0	0
Corrección de pérdidas por deterioro									0	0	0	0	0

(1) Código de identificación de los valores amovidos. (2) Denominación de los valores amovidos. (3) Índice de referencia. (4) Margen. (5) Tipo aplicado. (6) Base de cálculo de intereses. (7) Días acumulados. (8) Intereses acumulados. (9) Intereses liquidados. (10) Principal no vencido. (11) Principal liquidado. (12) Corrección de pérdidas por deterioro.

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de los valores amovidos en el momento de la declaración. Cuando los valores amovidos no tengan ISIN se reflejará necesariamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si los valores amovidos son de tipo subordinado o no subordinado. (S=Subordinado, NS=No subordinado)

(3) La gestora deberá proporcionar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR en años, EURIBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos fijos esta columna se complementará con el término "fijo".

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

(5) Diferencia acumulada desde la última fecha de pago.

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

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

Denominación del fondo		CAIXA PENEDES PMMES 1 TDA, FTA	
Denominación del compartimiento:		0	
Estados aprobados:		Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Período de la declaración:		31/12/2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		CAIXA PENEDES PMMES 1 TDA, FTA	

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	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Amortización de principal	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses
ES0357326000	28/09/2045	7300	7320	7330	7330	7350	7370	7370	7370
ES0357326018	28/09/2045	0	304,000	68,340,000	6,961,000	0	300,000	6,657,000	6,657,000
ES0357326026	28/09/2045	0	201,000	3,546,000	3,546,000	0	200,000	3,345,000	3,345,000
Total		7300	7325	658,382,000	696,000	39,898,000	7965	1,033,000	77,946,000

- (1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.
- (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determina 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 PYMES I TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES PYMES I TDA, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha ultimo cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES035726000	SERIE A	14/04/2014	FCH	AA	AA-	AAA
ES035726000	SERIE A	27/10/2014	MDY	A1	A3	Aaa
ES035726018	SERIE B	06/10/2014	FCH	BB	BBB	A
ES035726018	SERIE B	27/10/2014	MDY	Ba2	Caa1	A3
ES035726026	SERIE C	06/10/2014	FCH	CCC	B	BBB
ES035726026	SERIE C	27/10/2014	MDY	Caa3	Ca	Baa3

(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) La gestora deberá complementar la calificación crediticia obligada 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.

SUS3	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES PYMES 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 PYMES 1 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
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	4.043.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,8	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	2,21	1040
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	true	1050
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	false	1070
6. Otras permudas financieras (S/N)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090
8. Subordinación de series (S/N)	true	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	51,37	1120
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	1170
13. Otros	false	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08168807	1210 Caixa De Estalvi del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	BR000746	1220 JP Morgan Chase Bank, sucursal Londres
Permutas financieras de tipos de cambio		1230
Otras permudas financieras		1240
Contraparte de la línea de liquidez		1250
Entidad Avalista		1260
Contraparte del derivado de crédito		1270

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

(2) Se inclura 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 encuentran, 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.

S.05.4	
Denominación del Fondo	CAMA PERESES PMVES 1 TDA TTA
Numero de Registro del Fondo	0
Denominación del Compartmento	Tubulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubulacion S.A.
Estado agregado	31/12/2014
ES:65	

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

Concepto (1)	Meses Impago		Dias Impago		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	01/10	03/01	01/10	03/01	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 180 días					4.975.000	0200	9.387.000	0400
2. Activos Morosos por otras razones					4.975.000	0200	9.387.000	0400
TOTAL MOROSOS					9.950.000	0200	18.774.000	0800
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad inferior a superior a 180 días					15.801.000	0200	12.505.000	0300
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente					0	0200	0	0300
TOTAL FALLIDOS					15.801.000	0200	12.505.000	0300
TOTAL					30.751.000	0200	31.279.000	0600

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (nóvas clasificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional series (4)	0500	0500	0500	0500
SERIE B	11,3	33,89	31/08	4.9.2.2 Total de Valores
ES035132601B	1,25	3,07	4/08	4.9.2.2 Total de Valores
ES035132601B	1,25	3,07	4/08	4.9.2.2 Total de Valores
SERIE B	10	16,75	16/72	4.9.2.2 Total de Valores
ES035132602B	4,9	13,91	4/08	4.9.2.2 Total de Valores
SERIE C	1	3,07	4/08	4.9.2.2 Total de Valores
ES035132602B	10	16,75	16/72	4.9.2.2 Total de Valores
SERIE C	10	16,75	16/72	4.9.2.2 Total de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	0506	0506	0506	0506
ES035132601B	7,4	18,57	5/08	3.4.6.2.2 Modulo Accional
SERIE C	7	6,07	5/08	3.4.6.2.2 Modulo Accional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
0512	0502	3,07	0512	3.4.2.2 Modulo Accional
0513	0503		0513	0513

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

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 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:	31/12/2014

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_PENEDESPYMES1_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: 8.69 %
 - Tasa de Fallidos: 5.12 %
 - Tasa de Recuperación de Fallidos: 0.19 %
 - Tasa de Impago >90 días: 6.13 %
 - Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 4.08 %
- Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, Fondo de Titulización Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 22 de Junio de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (28 de junio de 2007). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano, S.A. con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 7.900 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres (3) series.

- La Serie A, integrada por 7.260 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 0,19% .
- La Serie B, integrada por 446 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 0,45%.
- La Serie C, integrada por 194 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 0,80%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de las entidades :

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.021.000,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 13.430.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva
- Préstamo Subordinado: por importe de 4.800.000 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 importe del Fondo de Reserva Inicial y (ii) la mayor de las siguientes cantidades: (ii.a) el 3,40% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de bonos y (ii.b) el 0.88% del Saldo Inicial de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,88% 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 marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 de septiembre de 2007.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 13,30%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/09/2016, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

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 préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 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 son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

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

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>.

TDA PENEDES PYMES I 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:	106.699.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	109.005.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	680.995.000
4. Vida residual (meses):	132
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,99%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,46%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,17%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	12.585.000
10. Tipo medio cartera:	0,00%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,20%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0357326000	32.007.000	4.000
b) ES0357326018	44.600.000	100.000
c) ES0357326026	19.400.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0357326000		4,00%
b) ES0357326018		100,00%
c) ES0357326026		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		2.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0357326000		0,059%
b) ES0357326018		0,319%
c) ES0357326026		0,669%
8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0357326000	35.602.000	108.000
b) ES0357326018	0	208.000
c) ES0357326026	0	159.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	1.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	9.076.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
3. Préstamo Participativo:	13.430.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	47.000
2. Variación 2015	-2,08%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0357326000	SERIE A	FCH	AA+(sf)	AAA(sf)
ES0357326000	SERIE A	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0357326018	SERIE B	FCH	BB(sf)	A(sf)
ES0357326018	SERIE B	MDY	A3(sf)	A3(sf)
ES0357326026	SERIE C	FCH	CCC(sf)	BBB(sf)
ES0357326026	SERIE C	MDY	Caa3(sf)	Baa3(sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

94.258.000

SERIE A

SERIE B

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

14.747.000

SERIE C

TOTAL:

109.005.000

B) BONOS

32.007.000

44.600.000

19.400.000

TOTAL:

96.007.000

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

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	13,30%
- Tasa de Fallidos:	2,81%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	2,39%
- Tasa de Impago >90 días:	1,97%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	13,17%

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

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria o Derechos de Crédito Fallidos aquellos Certificados o Derechos que se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de dieciocho (18) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía de los mismos o que se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total según las indicaciones o informaciones obtenidas del Cedente o hayan sido considerados fallidos conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecaria o Derechos de Crédito impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria o Derechos de Crédito.

PENEDES PYMES 1 TDA

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-07	2,93%							
07-07	12,76%	335,49%						
08-07	5,61%	-56,03%	7,10%					
09-07	5,97%	6,42%	8,19%	15,32%				
10-07	8,58%	43,72%	6,68%	-18,39%				
11-07	9,02%	5,13%	7,80%	16,77%	7,19%			
12-07	10,09%	11,86%	9,17%	17,46%	8,23%	14,53%		
01-08	9,10%	-9,81%	9,35%	1,94%	7,63%	-7,38%		
02-08	5,60%	-38,46%	8,24%	-11,83%	7,64%	0,11%		
03-08	8,80%	57,14%	7,79%	-5,43%	8,06%	5,62%		
04-08	8,32%	-5,45%	7,53%	-3,40%	8,02%	-0,49%		
05-08	5,27%	-36,66%	7,43%	-1,35%	7,46%	-6,99%	7,47%	
06-08	7,00%	32,83%	6,81%	-8,31%	6,97%	-6,54%	7,76%	3,97%
07-08	10,92%	56,00%	7,69%	12,93%	7,24%	3,83%	7,56%	-2,57%
08-08	4,30%	-60,62%	7,40%	-3,78%	7,06%	-2,48%	7,47%	-1,17%
09-08	3,55%	-17,44%	6,29%	-15,02%	6,27%	-11,26%	7,30%	-2,28%
10-08	5,88%	65,63%	4,55%	-27,70%	5,90%	-5,84%	7,09%	-2,97%
11-08	4,34%	-26,19%	4,56%	0,32%	5,77%	-2,25%	6,71%	-5,29%
12-08	23,84%	449,31%	11,69%	156,23%	8,52%	47,63%	7,85%	17,00%
01-09	3,34%	-85,99%	10,95%	-6,26%	7,40%	-13,12%	7,42%	-5,55%
02-09	6,59%	97,31%	11,69%	6,74%	7,75%	4,76%	7,50%	1,13%
03-09	10,87%	64,95%	6,90%	-40,98%	8,84%	14,02%	7,65%	1,93%
04-09	10,37%	-4,60%	9,19%	33,22%	9,50%	7,47%	7,82%	2,30%
05-09	9,85%	-5,01%	10,26%	11,58%	10,29%	8,34%	8,18%	4,58%
06-09	15,98%	62,23%	11,95%	16,46%	8,88%	-13,68%	8,88%	8,55%
07-09	17,38%	8,76%	14,30%	19,75%	10,92%	22,98%	9,37%	5,50%
08-09	27,59%	58,75%	20,11%	40,59%	13,95%	27,76%	11,22%	19,83%
09-09	11,87%	-56,98%	18,83%	-6,35%	14,09%	0,96%	11,86%	5,64%
10-09	15,68%	32,10%	18,53%	-1,58%	14,84%	5,33%	12,59%	6,18%
11-09	7,71%	-50,83%	11,71%	-36,82%	14,61%	-1,54%	12,87%	2,21%
12-09	11,75%	52,40%	11,67%	-0,36%	14,01%	-4,09%	11,76%	-8,59%
01-10	12,74%	8,43%	10,64%	-8,81%	13,54%	-3,33%	12,47%	6,04%
02-10	13,70%	7,54%	12,60%	18,44%	11,29%	-16,63%	13,03%	4,43%
03-10	21,57%	57,45%	15,88%	26,05%	12,71%	12,55%	13,83%	6,14%
04-10	15,51%	-28,09%	16,81%	5,86%	12,66%	-0,37%	14,26%	3,16%
05-10	11,77%	-24,11%	16,23%	-3,47%	13,24%	4,59%	14,43%	1,17%
06-10	17,65%	49,96%	14,84%	-8,57%	14,05%	6,08%	14,51%	0,54%
07-10	17,26%	-2,21%	15,42%	3,88%	14,70%	4,64%	14,71%	1,37%
08-10	8,27%	-52,09%	14,37%	-6,76%	14,01%	-4,68%	13,05%	-11,24%
09-10	9,87%	19,35%	11,77%	-18,08%	12,32%	-12,05%	12,92%	-1,00%
10-10	9,16%	-7,19%	9,00%	-23,54%	11,42%	-7,31%	12,42%	-3,90%
11-10	14,40%	57,21%	11,03%	22,56%	11,79%	3,25%	12,94%	4,22%
12-10	10,72%	-25,56%	11,32%	2,64%	10,75%	-8,88%	12,86%	-0,60%

PENEDES PYMES 1 TDA

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	9,92%	-7,46%	11,60%	2,44%	9,63%	-10,38%	12,69%	-1,34%
02-11	6,14%	-38,10%	8,86%	-23,63%	9,35%	-2,86%	12,14%	-4,34%
03-11	7,55%	22,96%	7,82%	-11,77%	9,03%	-3,49%	10,99%	-9,46%
04-11	7,57%	0,26%	7,02%	-10,25%	8,82%	-2,31%	10,37%	-5,71%
05-11	9,51%	25,63%	8,12%	15,73%	8,02%	-9,04%	10,19%	-1,69%
06-11	13,95%	46,69%	10,24%	26,17%	8,51%	6,04%	9,82%	-3,63%
07-11	10,50%	-24,73%	11,22%	9,55%	8,58%	0,85%	9,25%	-5,85%
08-11	6,90%	-34,29%	10,42%	-7,13%	8,71%	1,50%	9,16%	-0,90%
09-11	11,31%	63,91%	9,50%	-8,86%	9,27%	6,46%	9,27%	1,18%
10-11	11,92%	5,39%	9,95%	4,77%	9,92%	7,03%	9,50%	2,44%
11-11	11,95%	0,25%	11,58%	16,34%	10,28%	3,65%	9,24%	-2,67%
12-11	16,08%	34,56%	13,19%	13,89%	10,56%	2,67%	9,67%	4,62%
01-12	7,70%	-52,11%	11,87%	-10,01%	10,17%	-3,65%	9,50%	-1,72%
02-12	13,70%	77,92%	12,44%	4,86%	11,14%	9,49%	10,09%	6,16%
03-12	24,34%	77,66%	15,32%	23,15%	13,10%	17,60%	11,43%	13,28%
04-12	15,59%	-35,95%	17,82%	16,32%	13,62%	4,02%	12,08%	5,66%
05-12	6,60%	-57,67%	15,73%	-11,75%	12,96%	-4,86%	11,92%	-1,34%
06-12	24,73%	274,70%	15,78%	0,29%	14,23%	9,78%	12,74%	6,96%
07-12	13,36%	-45,98%	15,05%	-4,59%	15,01%	5,54%	12,98%	1,84%
08-12	14,21%	6,36%	17,47%	16,08%	15,11%	0,65%	13,54%	4,35%
09-12	2,90%	-79,59%	10,23%	-41,46%	12,12%	-19,82%	13,05%	-3,64%
10-12	3,71%	27,93%	7,06%	-31,00%	10,46%	-13,68%	12,51%	-4,16%
11-12	4,87%	31,27%	3,79%	-46,33%	10,28%	-1,70%	12,03%	-3,83%
12-12	8,61%	76,80%	5,68%	49,98%	7,60%	-26,09%	11,45%	-4,79%
01-13	7,23%	-16,03%	6,84%	20,32%	6,85%	-9,87%	11,46%	0,07%
02-13	9,36%	29,50%	8,30%	21,39%	5,95%	-13,20%	11,13%	-2,91%
03-13	7,65%	-18,34%	7,97%	-3,89%	6,71%	12,80%	9,66%	-13,18%
04-13	5,40%	-29,37%	7,40%	-7,16%	6,99%	4,22%	8,83%	-8,59%
05-13	10,82%	100,37%	7,88%	6,44%	7,94%	13,53%	9,17%	3,86%
06-13	2,81%	-74,03%	6,35%	-19,44%	7,04%	-11,28%	7,26%	-20,87%
07-13	4,98%	77,26%	6,23%	-1,92%	6,71%	-4,77%	6,57%	-9,54%
08-13	1,61%	-67,66%	3,12%	-49,92%	5,48%	-18,27%	5,53%	-15,81%
09-13	4,53%	181,13%	3,68%	18,09%	4,97%	-9,27%	5,67%	2,57%
10-13	4,70%	3,75%	3,57%	-2,93%	4,86%	-2,29%	5,76%	1,59%
11-13	3,68%	-21,62%	4,25%	19,00%	3,63%	-25,38%	5,68%	-1,39%
12-13	3,44%	-6,57%	3,89%	-8,56%	3,72%	2,70%	5,27%	-7,17%

PENEDES PYMES 1 TDA

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	5,99%	73,96%	4,29%	10,36%	3,86%	3,55%	5,17%	-1,97%
02-14	5,24%	-12,51%	4,80%	11,93%	4,43%	14,84%	4,82%	-6,71%
03-14	16,39%	212,95%	9,15%	90,38%	6,34%	43,10%	5,46%	13,34%
04-14	15,31%	-6,59%	12,22%	33,60%	8,05%	27,01%	6,20%	13,52%
05-14	11,71%	-23,54%	14,36%	17,51%	9,35%	16,22%	6,19%	-0,16%
06-14	25,12%	114,57%	17,36%	20,89%	12,98%	38,81%	7,94%	28,27%
07-14	7,44%	-70,37%	14,97%	-13,76%	13,31%	2,57%	8,14%	2,44%
08-14	3,73%	-49,92%	12,55%	-16,14%	13,27%	-0,32%	8,34%	2,49%
09-14	6,55%	75,77%	5,85%	-53,39%	11,70%	-11,85%	8,53%	2,21%
10-14	3,61%	-44,83%	4,59%	-21,53%	9,85%	-15,79%	8,52%	-0,02%
11-14	4,79%	32,43%	4,93%	7,38%	8,74%	-11,33%	8,69%	2,01%
12-14	14,14%	195,51%	7,47%	51,54%	6,53%	-25,30%	9,57%	10,02%
01-15	23,32%	64,89%	14,11%	88,82%	9,21%	41,09%	10,94%	14,40%
02-15	20,24%	-13,22%	19,04%	34,97%	11,85%	28,67%	12,17%	11,20%
03-15	26,55%	31,21%	23,15%	21,56%	15,15%	27,89%	12,90%	6,05%
04-15	19,03%	-28,34%	21,75%	-6,05%	17,56%	15,90%	13,14%	1,84%
05-15	32,95%	73,18%	25,94%	19,31%	22,09%	25,81%	14,77%	12,43%
06-15	6,81%	-79,34%	20,09%	-22,58%	21,24%	-3,86%	13,30%	-10,00%
07-15	6,04%	-11,34%	16,20%	-19,36%	18,68%	-12,06%	13,30%	0,05%
08-15	4,64%	-23,06%	5,78%	-64,34%	16,34%	-12,49%	13,45%	1,07%
09-15	5,38%	15,74%	5,29%	-8,47%	12,91%	-21,04%	13,48%	0,27%
10-15	2,95%	-45,08%	4,29%	-18,86%	10,37%	-19,67%	13,59%	0,83%
11-15	3,34%	13,04%	3,86%	-10,09%	4,75%	-54,14%	13,67%	0,53%
12-15	8,30%	148,67%	4,81%	24,79%	4,96%	4,42%	13,30%	-2,71%

Bono-A

TAA						
	9,00%		13,30%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		0,17 €		0,17 €		0,17 €
29/03/2016	799,56 €	0,49 €	900,05 €	0,49 €	869,24 €	0,49 €
28/06/2016	767,40 €	0,54 €	899,86 €	0,52 €	859,55 €	0,53 €
28/09/2016	728,06 €	0,43 €	2.608,83 €	0,39 €	2.679,95 €	0,40 €
28/12/2016	2.113,72 €	0,32 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-A

TAA						
	9,00%		13,30%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	4.408,74 €		4.408,74 €		4.408,74 €	

Bono-B

TAA						
9,00%		13,30%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		20,38 €		20,38 €		20,38 €
29/03/2016	0,00 €	61,14 €	0,00 €	61,14 €	0,00 €	61,14 €
28/06/2016	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
28/09/2016	0,00 €	81,52 €	100.000,00 €	81,52 €	100.000,00 €	81,52 €
28/12/2016	100.000,00 €	80,64 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-B

TAA						
	9,00%		13,30%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-C

Fecha	TAA					
	9,00%		13,30%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		65,23 €		65,23 €		65,23 €
29/03/2016	0,00 €	105,74 €	0,00 €	105,74 €	0,00 €	105,74 €
28/06/2016	0,00 €	169,11 €	0,00 €	169,11 €	0,00 €	169,11 €
28/09/2016	0,00 €	170,97 €	100.000,00 €	170,97 €	100.000,00 €	170,97 €
28/12/2016	100.000,00 €	169,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA						
	9,00%		13,30%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €	#	100.000,00 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

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

OTRA INFORMACION 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		22/06/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	0	0426	0	0452	0	0478	0	0504	2	0530	352.000
Aragón	0401	48	0427	3.326.000	0453	58	0479	4.684.000	0505	254	0531	31.637.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	2	0533	540.000
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	0	0458	0	0484	0	0510	2	0536	232.000
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	1	0537	39.000
Cataluña	0408	1.241	0434	104.993.000	0460	1.523	0486	138.499.000	0512	5.125	0538	741.773.000
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	73.000	0463	1	0489	76.000	0515	1	0541	92.000
Madrid	0412	0	0438	0	0464	1	0490	103.000	0516	28	0542	4.277.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	1	0544	40.000
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	2	0545	283.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	13	0443	613.000	0469	16	0495	850.000	0521	59	0547	10.702.000
Pais Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	1	0548	34.000
Total España	0419	1.303	0445	109.005.000	0471	1.599	0497	144.212.000	0523	5.478	0549	790.001.000
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	1.303	0450	109.005.000	0475	1.599	0501	144.212.000	0527	5.478	0553	790.001.000

nte pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: CAJA PENEDES PYMES 1 DAI FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado: Aprobado
 Período: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Divisa/ Activos Utilizados	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014	22/04/2007		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro EUR	0571	1.303	109.005.000	0606	144.211.000	0631
EURO Dólar USD	0572	0	0	0	0	0
Japan Yen JPY	0573	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0	0	0	0
Otros	0575	0	0	0	0	0
Total	0576	1.303	109.005.000	0605	144.211.000	0636

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

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES PYMES T TDA, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.
 Estado de Pagadores: 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			22/06/2007
	Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente			
0% 40%	1100	911	58.800.000	1120	1.075	1130	73.196.000	1140	1.070	1150	128.413.000					
40% 60%	1101	275	38.238.000	1121	367	1131	51.808.000	1141	1.117	1151	195.087.000					
60% 80%	1102	65	9.960.000	1122	82	1132	15.084.000	1142	1.328	1152	319.762.000					
80% 100%	1103	8	1.443.000	1123	18	1133	2.952.000	1143	123	1153	24.681.000					
100% 120%	1104	0	0	1124	0	1134	0	1144	1	1154	106.000					
120% 140%	1105	0	0	1125	0	1135	0	1145	2	1155	400.000					
140% 160%	1106	0	0	1126	0	1136	0	1146	1	1156	946.000					
superior al 160%	1107	0	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0					
Total	1108	1.259	108.441.000	1128	1.542	1138	143.040.000	1148	3.642	1158	669.395.000					
Media ponderada (%)	1119		37,8			1139	39,16			1159	56,25					

(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 PYMES 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		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento índice del periodo		1400	1410	1420	1430
Índice de referencia (1)		25	1.056.000	0,11	2,98
IRPH		466	27.389.000		3,83
TIPO FIJO		812	80.560.000	0,94	2,3
EURIBOR					
Total		1405	1.303.1415	109.005.000/1425	1435

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

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

S.05.5

Denominación del Fondo: CAJA PENEDES PYMES 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

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	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	17	1521	1542	1563	520.000	1584	0	1605
1% - 1,49%	1501	287	1922	1543	165	19.524.000	1585	0	1606
1,5% - 1,99%	1502	62	1923	1544	275	19.917.000	1586	0	1607
2% - 2,49%	1503	32	1524	1545	16	2.255.000	1587	2	1608
2,5% - 2,99%	1504	28	1525	1546	6	396.000	1588	7	1609
3% - 3,49%	1505	453	1526	1547	576	68.190.000	1589	65	1610
3,5% - 3,99%	1506	223	1527	1548	285	19.970.000	1590	176	1611
4% - 4,49%	1507	182	1528	1549	240	12.814.000	1591	1.061	1612
4,5% - 4,99%	1508	14	1529	1550	18	573.000	1592	2.100	1613
5% - 5,49%	1509	1	1530	1551	1	26.000	1593	1.280	1614
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	1552	0	0	1594	312	1615
6% - 6,49%	1511	0	1532	1553	0	0	1595	108	1616
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	1554	0	0	1596	146	1617
7% - 7,49%	1513	1	1534	1555	0	4.000	1597	71	1618
7,5% - 7,99%	1514	2	1535	1556	3	19.000	1598	102	1619
8% - 8,49%	1515	0	1536	1557	0	0	1599	19	1620
8,5% - 8,99%	1516	1	1537	1558	1	5.000	1600	27	1621
9% - 9,49%	1517	0	1538	1559	0	0	1601	2	1622
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	1560	0	0	1602	0	1623
Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	0	1603	0	1624
Total		1.303	1541	1543	1.599	144.213.000	1604	5.478	1625
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	9584		2,78		1626	4,71
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	9585		0,58		1627	4,38

S.06.6

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES PYMES 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
 Período: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial	
	2000	Porcentaje	2010	CNAE	2009	Porcentaje	2009	CNAE	2006	Porcentaje
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	8.3		8.3		6.8		6.8		6.27	
Sector (1)	34.2		34.2	70	34.14		34.14	70	36.27	
				2020			2050		2070	
									2080	
										70

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

		S.05.S
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 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	
Período de la declaración:	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		22/06/2007	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7.900	3060	3110	3170	7.900	3230	3350
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	3120	3180	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	3130	3190	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	3140	3200	0	3260	0
Otras	3040	0	0	3150	3210	0	0	3360
Total	3050	7.900	3160	96.007.000	3220	7.900	3300	790.000.000

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 PENEDÉS PYMES 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