

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

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance 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 del Fondo en relación con las cuentas anuales*

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



### 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 TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre lo señalado en la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se dice que el importe y nivel de derechos de crédito dudoso suponen un 90,57% del total de los derechos de créditos del Fondo al 31 de diciembre de 2015. Asimismo, como consecuencia de lo indicado anteriormente, en la nota 8 de la memoria adjunta, se muestra como al 31 de diciembre de 2015 el Fondo tiene registradas todas sus obligaciones y otros valores negociables a corto plazo, ya que el importe vivo de los bonos es superior al importe vivo de los derechos de crédito no clasificados como dudosos. Igualmente, en la nota 7 de la memoria adjunta, se menciona que el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva que se encontraba constituido. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

1 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00388  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeta a la normativa  
regulatoria de la actividad de  
auditoría de cuentas en España

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

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>385</b>	<b>2 003</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>385</b>	<b>2 003</b>
Derechos de crédito		385	2 003
Préstamos al consumo		385	1 989
Activos dudosos		35	129
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 35)	( 115)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2 182</b>	<b>4 944</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>1 585</b>	<b>3 571</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		157	343
Derechos de crédito		1 417	3 228
Préstamos al consumo		1 417	3 178
Activos dudosos		17 277	17 824
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 17 506)	( 18 030)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		240	256
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>596</b>	<b>1 372</b>
Tesorería		596	1 372
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Otros		1	1
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2 567</b>	<b>6 947</b>

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		3 954	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 3 954)	( 3 954)
Derivados de cobertura	<b>9</b>	-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2 563</b>	<b>6 939</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>2 549</b>	<b>6 923</b>
Obligaciones y otros valores negociables		2 520	6 841
Series no subordinadas		9 096	3 346
Series subordinadas		-	10 600
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 6 585)	( 7 120)
Intereses y gastos devengados no vencidos		9	15
Deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		28	29
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		(1 295)	( 1 134)
Intereses vencidos e impagados		1 267	1 105
Derivados de cobertura	<b>8 y 9</b>	29	75
Otros pasivos financieros		-	7
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
Comisiones		10	10
Comisión Sociedad Gestora		7	7
Comisión del Administrador		49	47
Comisión Agente		3	3
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas		( 49)	( 47)
Otros		4	6
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>4</b>	<b>8</b>
Cobertura de Flujos de Efectivo		4	8
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2 567</b>	<b>6 947</b>

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

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>265</b>	<b>666</b>
Derechos de crédito	<b>6.1</b>	258	661
Otros activos financieros	<b>7</b>	7	5
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>( 225)</b>	<b>( 293)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	<b>8.1</b>	( 65)	( 123)
Deudas con entidades de crédito	<b>8.2</b>	( 160)	( 170)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>9</b>	<b>( 186)</b>	<b>( 444)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>( 146)</b>	<b>( 71)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otros		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>10</b>	<b>( 86)</b>	<b>( 90)</b>
Servicios exteriores		( 22)	( 25)
Servicios de profesionales independientes		( 22)	( 25)
Otros gastos de gestión corriente		( 64)	( 65)
Comisión de Administración		( 2)	( 3)
Comisión de Sociedad Gestora		( 41)	( 42)
Comisión del agente financiero		( 15)	( 15)
Comisión variable - Resultados realizados		( 1)	-
Otros gastos		( 5)	( 5)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6</b>	<b>604</b>	<b>765</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		604	765
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>10</b>	<b>( 372)</b>	<b>( 604)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>( 86)</b>	<b>( 44)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	( 26)	13
Intereses cobrados de los activos titulizados	274	669
Intereses pagados por valores de titulización	( 64)	( 133)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	( 236)	( 528)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	5
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 56)	( 57)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 41)	( 42)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	( 15)	( 15)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	( 4)	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	( 4)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 690)</b>	<b>( 828)</b>
Flujos de caja por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	( 655)	( 795)
Cobros por amortización de derechos de crédito	4 195	8 305
Pagos por amortización de valores de titulización	( 4 850)	( 9 100)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 35)	( 33)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	( 7)	-
Otros deudores y acreedores	( 28)	( 33)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>( 776)</b>	<b>( 872)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	1 372	2 244
Efectivo equivalentes al final del periodo	596	1 372

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

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>( 190)</u>	<u>( 433)</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	( 190)	( 433)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	186	444
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>4</u>	<u>( 11)</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>

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

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en miles de euros)

#### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

##### **a) Constitución y objeto social**

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

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La administración de los activos corresponde al Cedente que es Banco Pastor S.A. (actualmente Banco Popular S.A.), sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

##### **b) Duración del fondo**

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

A 31 de diciembre de 2015 el importe de los Derechos de Crédito pendiente de amortización se encuentra por debajo del 10% indicado anteriormente, cumpliendo con el supuesto de liquidación anticipada recogido en la escritura de constitución del Fondo. Sin embargo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad Gestora no ha tomado la decisión de liquidar el Fondo, continuando el Fondo con sus operaciones normales.

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

### c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

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

### d) Insolvencia del Fondo

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

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación (en adelante, el “Orden de Prelación”):

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo. En caso de sustitución de Banco Pastor como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.

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

2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición 7 del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:
  - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos sea superior al 12% del saldo inicial de los Derechos de Crédito a la Fecha de Constitución del Fondo.
  - (b) Los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición 8 del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:
  - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de los Derechos de Crédito Fallidos sea superior al 7,5% del saldo inicial de los Derechos de Crédito a la Fecha de Constitución del Fondo.
  - (b) Los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
6. Amortización de los Bonos conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores. Durante el Periodo de Compra, pago de los Derechos de Crédito Adicionales en la parte correspondiente a la Cantidad Disponible para Amortización.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 4 anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5 anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
10. Pago de Intereses del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

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

11. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden 2 anterior.
13. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
14. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
15. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
16. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
17. Comisión de Administración.
18. Pago del Margen de Intermediación Financiera (comisión variable de las entidades cedentes) que se liquidará trimestralmente por la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación los conceptos (i) al (xvii) del Orden de Prelación de Pagos.

### Otras Reglas

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

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

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

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

1. Gastos Ordinarios, Extraordinarios y de Liquidación del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo. En caso de sustitución de Banco Pastor como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.
2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
6. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
8. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
9. Pago de Intereses del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
10. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
11. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden 2 anterior.
12. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
13. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
14. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
15. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
16. Comisión de Administración.
17. Pago del Margen de Intermediación Financiera.

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

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

### **e) Gestión del Fondo**

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

### **f) Administrador de los derechos de crédito**

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

### **g) Agente Financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Societé Générale, Sucursal en España, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

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

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

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

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

### h) Contraparte del swap

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

### i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

### j) Normativa legal

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

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) 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.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

### **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) 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 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.

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

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

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

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

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

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

### d) Agrupación de partidas

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

### e) Elementos recogidos en varias partidas

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

### f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

- g) Pasivos financieros

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

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

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

#### h) Ajustes por periodificación

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

#### i) Impuesto sobre Sociedades

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

#### j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Derechos de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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.

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

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

### 1) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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

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

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

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

Durante el ejercicio 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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

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

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 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 del informe de gestión

### **Riesgo de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	1 813	5 231
Deudores y otras cuentas a cobrar	157	343
<b>Total Riesgo</b>	<b>1 970</b>	<b>5 574</b>

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

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	157	157
Derechos de crédito			
Préstamos al consumo	385	1 417	1 802
Activos dudosos	35	17 277	17 312
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 35)	( 17 506)	( 17 541)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	240	240
	<b>385</b>	<b>1 585</b>	<b>1 970</b>

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	343	343
Derechos de crédito			
Préstamos al consumo	1 989	3 178	5 167
Activos dudosos	129	17 824	17 953
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 115)	( 18 030)	( 18 145)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	256	256
	<b>2 003</b>	<b>3 571</b>	<b>5 574</b>

#### 6.1 Derechos de crédito

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

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

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

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 al consumo	5 167	-	( 3 365)	1 802	
Activos dudosos	17 953	-	( 641)	17 312	
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 18 145)	-	604	( 17 541)	
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	245	( 245)	-	
Intereses vencidos e impagados	256	-	( 16)	240	
	<b>5 231</b>	<b>245</b>	<b>(3 663)</b>	<b>1 813</b>	
		Miles de euros			
		2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final	
Derechos de crédito					
Préstamos al consumo	12 121	-	( 6 954)	5 167	
Activos dudosos	19 038	-	( 1 085)	17 953	
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(18 910)	-	765	( 18 145)	
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	645	( 645)	-	
Intereses vencidos e impagados	264	-	( 8)	256	
	<b>12 513</b>	<b>645</b>	<b>( 7 927)</b>	<b>5 231</b>	

El saldo registrado como amortizaciones de los préstamos al consumo, no incluye a 31 de diciembre de 2015 y 2014 ningún importe correspondiente con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	212	212
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>212</u>	<u>212</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 1,84% (2014: 3,18%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 258 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015 existen 240 miles de euros de intereses vencidos e impagados.

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

Los Derechos de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 7,67%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 3% y un tipo de interés máximo superior al 10%.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 7,60%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 3% y un tipo de interés máximo superior al 10%.

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

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

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2015 y 2014 se han determinado individualmente.

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(18 145)	(18 910)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	604	765
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(17 541)</u>	<u>(18 145)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015, la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 604 miles de euros (2014: ganancia de 765 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	604	765
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
	<u>604</u>	<u>765</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u><u>604</u></u>	<u><u>765</u></u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 13 miles de euros (2014: 16 miles de euros).

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

El vencimiento del principal de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2015						2021 a 2025	
	2016	2017	2018	2019	2020	Resto		
Derechos de crédito	18 684	395	31	4	-	-	19 114	
	<u>16 864</u>	<u>395</u>	<u>31</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19 114</u>	

  

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

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

### **7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta de tesorería	<u>596</u>	<u>1 372</u>
	<u><b>596</b></u>	<u><b>1 372</b></u>

- Cuenta de tesorería

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

La cuenta de tesorería devengaba un interés, que se liquida mensualmente, igual al que resulte de aumentar con un margen de 0,2% al Euribor 1 mes. Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de 7 miles de euros y 5 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados”. A partir del 12 de noviembre de 2014 la cuenta de tesorería no devenga intereses.

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

- El 1,20% del importe inicial de la emisión de Bonos.
- El 2,4% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos.

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

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

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

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

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

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Sociéte Générale, Sucursal en España a partir del 24 de julio de 2015 (anteriormente Barclays Bank, PLC), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

Con fecha 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 24 de julio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Sociéte Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre Barclays Bank, PLC, Sociéte Générale, Sucursal en España y el Fondo.

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

Durante la primera fecha de pago del ejercicio 2010, el Fondo mantuvo el nivel requerido de Fondo de Reserva, sin embargo, a partir de la segunda fecha de pago, el nivel del Fondo de Reserva disminuyó, de acuerdo a la orden de prelación de pagos (Nota 1) a 872 miles de euros. Asimismo, en la siguiente fecha de pago del ejercicio 2010 (28 de julio de 2010), el Fondo de Reserva disminuyó hasta finalizar al 31 de diciembre de 2010 dicho Fondo sin importe alguno registrado, estando por debajo del nivel requerido. Durante el ejercicio 2015 y 2014, no se ha restituido el nivel mínimo requerido del Fondo de Reserva, no habiéndose registrado saldo alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, continuando esta situación a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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 depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3 600	-	1 372
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.15	3 600	-	90
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.15	3 600	-	116
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.15	3 600	-	144
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.15	<u>3 600</u>	<u>-</u>	<u>66</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u><u>3 600</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>596</u></u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 el fondo presenta un déficit de amortización por importe de 6.603 miles (2014: déficit por importe de 7.144 miles de euros), siendo este concepto la diferencia negativa entre el saldo de la cartera no fallida según la definición recogida en el Folleto del fondo y el saldo de bonos que respaldan la emisión.

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

### 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	-	9 096	9 096
Series subordinadas	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	( 6 585)	( 6 585)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	<u>-</u>	<u>2 520</u>	<u>2 520</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	( 3 954)	-	( 3 954)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	29	29
	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>29</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

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

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

	31.12.2015		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	-	-	282 100	4,68
Bonos Serie B	-	-	7 300	7,49
Bonos Serie C	9 096	0,03	10 600	7,49
	<u>9 096</u>		<u>300 000</u>	

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

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

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

- Serie no subordinada:
  - Bonos que integran la Serie A, compuesta por 2.821 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 282.100 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,13%, pagadero trimestralmente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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	3 346	10 600
Amortización	<u>( 3 346)</u>	<u>( 1 504)</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>9 096</u></u>

  

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la amortización de los Bonos ha ascendido a un importe de 4.850 miles de euros y de 9.100 miles de euros, respectivamente.

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

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

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 65 miles de euros y de 123 miles de euros los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, y de los que un importe de 9 miles de euros y de 15 miles de euros se encuentran pendientes de pago a dicha fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos”, respectivamente.

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

	Tipos medios Aplicados	
	2015	2014
Serie A	-	-
Serie B	-	0,285%
Serie C	0,536%	0,685%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A		Moody's Investors Service España, S.A	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A	BB	BB	Baa1	Baa1
Bonos Serie B	B-	B-	Aa2	A1
Bonos Serie C	CCC-	CCC-	Ca	Ca

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación no ha variado respecto de la indicada anteriormente al 31 de diciembre de 2015.

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

#### a) Préstamo Subordinado para Desfase Inicial

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el préstamo subordinado para desfase inicial se encuentra totalmente amortizado.

### **b) Préstamo Subordinado Gastos Iniciales**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el importe pendiente de amortizar asciende a 354 miles de euros en ambos ejercicios.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 15 miles de euros, de los que están pendientes de pago y no vencidos 3 miles de euros y 114 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2015. Dichos intereses estaban registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.

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

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

Con fecha 3 de Mayo de 2007 el Cedente otorgó, un préstamo subordinado al Fondo por un importe máximo 3.600.000 euros, que se destinó exclusivamente a la dotación inicial del Fondo de Reserva. De acuerdo con la orden de prelación de pagos (Nota 1) durante los ejercicios 2015 y 2014, no se ha procedido a amortizar el principal del préstamo subordinado.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 146 miles de euros, de los que están pendientes de pago y no vencidos 26 miles de euros y 1.153 miles de euros se encuentran vencidos e impagados al 31 de diciembre de 2015. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas.

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

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

### **9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA**

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de los préstamos pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por el Cedente: el Cedente abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada préstamo por el Tipo de Interés del Cedente. Este Tipo de Interés será igual a la suma del Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de devengo en curso más un diferencial del 2,50%.

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

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2015 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 186 miles de euros en contra del Fondo. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 186 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” (Nota 2.c).

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

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2014 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 444 miles de euros en contra del Fondo. Los gastos por intereses del swap han ascendido a un importe de 444 miles de euros los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” (Nota 2.c).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 pendientes de pago, ascienden a 153 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 pendientes de pago, ascienden a 83 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	-	-
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>( 29)</u>	<u>( 75)</u>
	<u><u>( 29)</u></u>	<u><u>( 75)</u></u>

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 29 miles de euros (2014: 75 miles de euros de valor 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 acreedor de 4 miles de euros (2014: 8 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 186 miles de euros (2014: 444 miles de euros de resultado neto negativo).

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

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

### **10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE**

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

- Inicialmente, la comisión del agente de pagos, en contraprestación a los servicios a realizar por el Agente Financiero, se estableció que el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión que ascenderá a 5.000 euros por trimestre en concepto de agencia de pagos., como consecuencia del cambio del agente financiero esta comisión ha sido fijada en 3.750 euros.

Durante el ejercicio 2015, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 15 miles de euros, del que un importe de 3 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 15 miles de euros, del que un importe de 3 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

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

Durante el ejercicio 2015, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 41 miles de euros, del que un importe de 7 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 42 miles de euros, del que un importe de 7 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

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

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

Durante el ejercicio de 2015, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 2 miles de euros, de los que la totalidad está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

Durante el ejercicio de 2014, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 3 miles de euros, de los que la totalidad está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

### - Comisión Variable

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

Durante el ejercicio 2015, la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 372 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2015 no existe importe pendiente de pago en concepto de comisión variable.

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

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

### 11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2015 Real	Ejercicio 2014 Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	2 486	4 951
Cobros por amortizaciones anticipadas	426	990
Cobros por intereses ordinarios	211	516
Cobros por intereses previamente impagados	64	153
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1 095	2 098
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	5 146
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	3 346	3 954
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	1 504	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	7
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	4	32
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	67	93
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)	236	-

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

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	28/01/2015	28/04/2015	28/07/2015	28/10/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	1 623	1 256	467	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	-	546	958
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	2	1	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	19	17	16	15
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)	83	59	53	41
<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2014			
	28/01/2014	28/04/2014	28/07/2014	28/10/2014
Pagos por amortización ordinaria serie A	2 659	2 487	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	8	2 209	1 737
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A	5	3	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	8	9	10	5
Pagos por intereses ordinarios serie C	22	24	25	22
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	167	148	119	94

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

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

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

	Momento inicial (Folleto)	2015	2014
Tipo de interés medio de la cartera	6,783%	7,67%	7,60%
Tasa de amortización anticipada	20%	1,84%	3,18%
Tasa de fallidos	-	1,1%	0,91%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	1%	90,57%	77,65%
Loan to value medio	-	0%	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	29/04/2013	28/04/2016	28/04/2015

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

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo no había dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series al haberse dispuesto totalmente el Fondo de Reserva en años anteriores.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

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//correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al inicio del ejercicio	( 12 255)	(12 859)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	372	604
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	( 11 883)	(12 255)

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

### **12. SITUACIÓN FISCAL**

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

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

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

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

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

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

### **13. OTRA INFORMACIÓN**

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios. No se han recibido otros servicios que el mencionado anteriormente.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 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.

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

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su Escritura de Constitución.

### **14. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

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

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

#### CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014	3.027	0043	19.115	0073	3.796	0103	23.120	0133	47.314	0163	444.008
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>3.027</b>	<b>0050</b>	<b>19.115</b>	<b>0080</b>	<b>3.796</b>	<b>0110</b>	<b>23.120</b>	<b>0140</b>	<b>47.314</b>	<b>0170</b>	<b>444.008</b>

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.1

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

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

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196		0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-3.580	0210	-7.049
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-426	0211	-990
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-424.546	0212	-420.540
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	19.115	0214	23.120
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	1,84	0215	3,18

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

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

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

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado						Principial pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principial pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	41	0710	10	0720	1	0730	11	0740	140	0750	151
De 1 a 3 meses	0701	38	0711	26	0721	1	0731	27	0741	102	0751	129
De 3 a 6 meses	0703	1	0713	2	0723	0	0733	2	0743	3	0753	5
De 6 a 9 meses	0704	4	0714	3	0724	0	0734	3	0744	0	0754	3
De 9 a 12 meses	0705	4	0715	9	0725	1	0735	10	0745	4	0755	14
De 12 meses a 2 años	0706	25	0716	51	0726	4	0736	55	0746	37	0756	92
Más de 2 años	0708	2.367	0718	16.979	0728	945	0738	17.924	0748	224	0758	18.148
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>2.480</b>	<b>0719</b>	<b>17.080</b>	<b>0729</b>	<b>952</b>	<b>0739</b>	<b>18.032</b>	<b>0749</b>	<b>510</b>	<b>0759</b>	<b>18.542</b>

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe Impagado						Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación				
		Principial pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total										
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0792	0	0802	0	0812	0	0822	0	0832	0	0842	0,00
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833	0	0843	0,00
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	0844	0,00
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845	0,00
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>0</b>	<b>0789</b>	<b>0</b>	<b>0799</b>	<b>0</b>	<b>0809</b>	<b>0</b>	<b>0819</b>	<b>0</b>	<b>0829</b>	<b>0</b>	<b>0839</b>	<b>0</b>	<b>0849</b>	<b>0,00</b>

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

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

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.1

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			F.Abierto salido acumulado desde el inicio											
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)									
<b>Ratio de morosidad (1) (%)</b>																		
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0886	0904	0922	0940	0958	0976	0994									
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0869	0887	0905	0923	0941	0959	0977	0995									
Préstamos hipotecarios	0852	0870	0888	0906	0924	0942	0960	0978	0996									
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0889	0907	0925	0943	0961	0979	0997									
Préstamos a promotores	0854	0872	0890	0908	0926	0944	0962	0980	0998									
Préstamos a PYMES	0855	0873	0891	0909	0927	0945	0963	0981	0999									
Préstamos a empresas	0856	0874	0892	0910	0928	0946	0964	0982	1000									
Préstamos Corporativos	0857	0875	0893	0911	0929	0947	0965	0983	1001									
Cédulas Territoriales	1066	1084	1102	1120	1138	1156	1174	1192	1210									
Bonos de Tesorería	0858	0876	0894	0912	0930	0948	0966	0984	1002									
Deuda subordinada	0859	0877	0895	0913	0931	0949	0967	0985	1003									
Créditos AAPP	0860	0878	0896	0914	0932	0950	0968	0986	1004									
Préstamos Consumo	0861	90,57	0879	1,10	0897	0,00	0915	77,65	0933	0,91	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0880	0898	0916	0934	0952	0970	0988	1006									
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0881	0899	0917	0935	0953	0971	0989	1007									
Cuentas a cobrar	0864	0882	0900	0918	0936	0954	0972	0990	1008									
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0901	0919	0937	0955	0973	0991	1009									
Bonos de titulización	0866	0884	0902	0920	0938	0956	0974	0992	1010									
Otros	0867	0885	0903	0921	0939	0957	0975	0993	1011									

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio, recogidas en el estado 5.4)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.1

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

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

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F.Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	2.800	1310	17.498	1320	2.931	1330	16.362	1340	1.916	1350	4.320
Entre 1 y 2 años	1301	188	1311	1.318	1321	612	1331	4.331	1341	8.858	1351	31.128
Entre 2 y 3 años	1302	39	1312	310	1322	211	1332	2.014	1342	9.384	1352	55.885
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1323	42	1333	414	1343	16.037	1353	157.943
Entre 5 y 10 años	1304	0	1314	0	1324	0	1334	0	1344	11.319	1354	194.734
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	0	1335	0	1345	0	1355	0
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>3.027</b>	<b>1316</b>	<b>19.114</b>	<b>1326</b>	<b>3.796</b>	<b>1336</b>	<b>23.121</b>	<b>1346</b>	<b>47.314</b>	<b>1356</b>	<b>444.008</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	0,29			1327	0,69			1347	5,04		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		F.Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,36	0632	8,35	0634	1,47

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.2

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F.Abierto saldo acumulado desde el inicio			
Serie (2)	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0338454004	SERIE A	2.821	0	0	0,00	2.821	0	0	0,00	2.821	100	282.100	4,88
ES0338454012	SERIE B	73	0	0	0,00	73	46	3.346	0,11	73	100	7.300	7,49
ES0338454020	SERIE C	106	86	9.096	0,03	106	100	10.600	0,04	106	100	10.600	7,49
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>3.000</b>	<b>9.096</b>		<b>8045</b>	<b>3.000</b>	<b>13.946</b>		<b>8065</b>	<b>3.000</b>	<b>8105</b>	<b>300.000</b>

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

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



\$.05.2

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

#### CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses					Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas							
						Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente							
						9990	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0338454004	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,13	0,00	360		64	0	0	0	0	0	0						
ES0338454012	SERIE B	NS	EURIBOR 3 m	0,20	0,00	360		64	0	0	0	0	0	0						
ES0338454020	SERIE C	NS	EURIBOR 3 m	0,60	0,54	360		64	9	0	9.096	0	9.105	0	-6.585					
<b>Total</b>									<b>9226</b>	<b>9</b>	<b>9105</b>	<b>0</b>	<b>9066</b>	<b>9.096</b>	<b>9085</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>9.105</b>	<b>9227</b>	<b>-6.585</b>

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



\$ 05.2

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0338454004	SERIE A	28-04-2014	0	282.099	0	28.152	5.146	282.099	7	28.152								
ES0338454012	SERIE B	28-07-2015	3.346	7.300	4	1.038	3.954	3.954	32	1.034								
ES0338454020	SERIE C	28-01-2021	1.504	1.504	67	1.894	0	0	93	1.827								
<b>Total</b>			<b>7306</b>	<b>4.850</b>	<b>7315</b>	<b>290.903</b>	<b>7326</b>	<b>71</b>	<b>7335</b>	<b>31.084</b>	<b>7345</b>	<b>9.100</b>	<b>7355</b>	<b>286.053</b>	<b>7365</b>	<b>132</b>	<b>7375</b>	<b>31.013</b>

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.2

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0338454004	SERIE A	07-12-2009	MDY	Baa1	Baa1	Aaa
ES0338454004	SERIE A	27-03-2013	SYP	BB	BB	AAA
ES0338454012	SERIE B	03-07-2015	MDY	Aa2	A1	A1
ES0338454012	SERIE B	27-03-2013	SYP	B-	B-	AA
ES0338454020	SERIE C	06-05-2013	MDY	Ca	Ca	Baa3
ES0338454020	SERIE C	27-03-2013	SYP	CCC-	CCC-	BBB-

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

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

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

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.3

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º semestre  
 Ejercicio: 2015

INFORMACIÓN 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	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	7,06	1040	6,86
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	100,00	1120	23,99
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0160		1160	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

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

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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



S.05.4

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2015

#### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	90	0100	53	0200	99	0300	0,03	0400	0,03	1120	0,03		
2. Activos Morosos por otras razones			0110		0210		0310		0410		1130			
<b>Total Morosos</b>			0120	53	0220	99	0320	0,03	0420	0,03	1140	0,03	1280	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060		0130	17.268	0230	17.545	0330	9,35	0430	5,36	1050	6,96
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00		
<b>Total Fallidos</b>			0150	17.268	0250	17.545	0350	9,35	0450	5,36	1200	6,96	1290	Glosario de Términos

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago			Ref. Folleto	
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560		
N/A N/A							
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566		
SERIE B EG0338454012	12,00	6,67	6,66			3.4.6.2.2. Módulo Adicional	
SERIE C EG0338454020	7,50	6,67	6,66			3.4.6.2.2. Módulo Adicional	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0,00	0552	0,00	0572	3.4.2.1. Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553		0573		
N/A							

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

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/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

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

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)

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



S.06

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

#### NOTAS EXPLICATIVAS



#### INFORME DE AUDITOR

N/A

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

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



## Notas Explicativas Informes CNMV Semestral PASTOR CONSUMO

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

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,89%
- Tasa de Fallidos: 2,97%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,33%

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

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

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

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

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

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

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

En todo caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,60% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

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

El Fondo liquida con las Entidad Emisora de los Derechos de Crédito No Fallidos con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 30 de julio de 2007.

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2015 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 6.603 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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.

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 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.

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

#### 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 y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 8,17%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/04/2016 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO

a 31 de diciembre de 2015

#### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	2,035,000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	19,115,000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	424,546,000
4. Vida residual (meses):	3
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	4.96%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	2.62%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	90.44%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	250,000
10. Tipo medio cartera:	7,67%
11. Nivel de Impagado [2]:	2.90%

#### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	9.096.000	86.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338454004		0.00%
b) ES0338454012		0.00%
c) ES0338454020		86.00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0.00
5. Intereses devengados no pagados:		9,000.00
6. Intereses impagados:		0.00

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

#### II. BONOS

7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):

a) ES0338454004	0.000%
b) ES0338454012	0.000%
c) ES0338454020	0.536%

8. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	3.346.000	4.000
c) ES0338454020	1.504.000	67.000

#### III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	596,000
-------------------------------------	---------

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	354,000
2. Préstamo subordinado Desfase:	0
3. Préstamo Subordinado Fondo de Reserva:	3,600,000

#### V. PAGOS DEL PERIODO

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

#### VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	41,000
2. Variación 2015	-2.38%

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

**1. BONOS:**

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338454004	SERIE A	MDY	Baa1 sf	Aaa sf
ES0338454004	SERIE A	SYP	BB sf	AAA sf
ES0338454012	SERIE B	MDY	Aa2 sf	A1 sf
ES0338454012	SERIE B	SYP	B- sf	AA sf
ES0338454020	SERIE C	MDY	Ca sf	Baa3 sf
ES0338454020	SERIE C	SYP	CCC- sf	BBB- sf

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>			<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal		SERIE A		0
Pendiente de Cobro No Fallido*:	1,847,000.00			
		SERIE B		0
Saldo Nominal		SERIE C		9.096.000
Pendiente de Cobro Fallido*:	17,268,000.00			
<b>TOTAL:</b>	<b>19,115,000.00</b>		<b>TOTAL:</b>	<b>9,096,000.00</b>

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

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

#### **IX. FLUJOS FUTUROS**

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	8.17%
- Tasa de Fallidos:	2.78%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0.31%

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

*[1] Se consideran Derechos de Credito Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 17 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.*

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

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**TDA PASTOR CONSUMO 1 FTA**

Fecha del informe

**31/01/2015**

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral		Semestral		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
04-07	5,06%							
05-07	19,39%	282,79%						
06-07	18,65%	-3,78%	14,25%					
07-07	16,45%	-11,80%	18,34%	28,67%				
08-07	16,05%	-2,43%	17,71%	-3,44%				
09-07	15,45%	-3,75%	15,70%	-11,32%	15,24%			
10-07	16,33%	5,69%	16,17%	2,95%	17,52%	14,97%		
11-07	15,43%	-5,52%	16,46%	1,84%	17,35%	-0,94%		
12-07	14,04%	-9,03%	14,99%	-8,96%	15,63%	-9,91%		
01-08	15,18%	8,12%	15,08%	0,64%	15,92%	1,82%		
02-08	14,94%	-1,54%	15,42%	2,23%	16,24%	2,02%		
03-08	14,25%	-4,63%	14,49%	-6,05%	15,01%	-7,57%	15,69%	
04-08	13,23%	-7,19%	14,29%	-1,36%	14,95%	-0,38%	16,81%	7,11%
05-08	14,09%	6,53%	14,48%	1,36%	15,22%	1,80%	16,87%	0,36%
06-08	13,58%	-3,60%	13,34%	-7,90%	14,14%	-7,09%	15,46%	-8,33%
07-08	11,39%	-16,14%	13,13%	-1,55%	13,95%	-1,40%	15,50%	0,23%
08-08	10,56%	-7,31%	12,34%	-6,04%	13,64%	-2,15%	15,50%	0,00%
09-08	11,31%	7,11%	10,84%	-12,14%	12,27%	-10,09%	14,11%	-8,93%
10-08	10,86%	-3,94%	10,66%	-1,66%	12,07%	-1,58%	13,99%	-0,90%
11-08	10,19%	-6,16%	10,54%	-1,10%	11,62%	-3,79%	13,89%	-0,69%
12-08	10,84%	6,31%	10,37%	-1,65%	10,25%	-11,72%	12,57%	-9,49%
01-09	11,05%	1,92%	10,42%	0,48%	10,17%	-0,79%	12,44%	-1,07%
02-09	11,26%	1,89%	10,76%	3,30%	10,26%	0,86%	12,34%	-0,78%
03-09	11,53%	2,46%	10,98%	2,03%	10,27%	0,04%	11,08%	-10,22%
04-09	10,86%	-5,82%	10,92%	-0,59%	10,25%	-0,11%	10,96%	-1,03%
05-09	10,68%	-1,64%	10,73%	-1,74%	10,33%	0,74%	10,76%	-1,88%
06-09	11,39%	6,66%	10,67%	-0,52%	10,40%	0,66%	9,59%	-10,81%
07-09	11,49%	0,88%	10,87%	1,83%	10,45%	0,47%	9,56%	-0,39%
08-09	8,16%	-28,96%	10,10%	-7,01%	9,99%	-4,34%	9,39%	-1,76%
09-09	10,65%	30,44%	9,84%	-2,61%	9,85%	-1,48%	9,31%	-0,89%

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

02-13	12,22%	35,08%	9,02%	14,07%	7,84%	5,86%	6,88%	0,96%
03-13	11,89%	-2,73%	10,51%	16,51%	8,30%	5,91%	7,07%	2,84%
04-13	12,52%	5,33%	11,66%	10,86%	9,01%	8,58%	7,40%	4,68%
05-13	10,59%	-15,38%	11,15%	-4,33%	9,34%	3,64%	7,42%	0,29%
06-13	13,70%	29,36%	11,68%	4,74%	10,31%	10,39%	7,60%	2,35%
07-13	9,51%	-30,58%	10,77%	-7,76%	10,48%	1,64%	7,62%	0,27%
08-13	6,84%	-28,12%	9,67%	-10,21%	9,75%	-6,98%	7,55%	-0,86%
09-13	3,97%	-41,90%	6,54%	-32,40%	8,68%	-10,92%	7,38%	-2,30%
10-13	9,33%	134,91%	6,36%	-2,75%	8,13%	-6,41%	7,52%	1,94%
11-13	12,70%	36,07%	8,15%	28,22%	8,30%	2,17%	7,75%	3,01%
12-13	7,20%	-43,27%	9,32%	14,35%	7,23%	-12,91%	7,84%	1,18%
01-14	10,82%	50,21%	9,79%	4,97%	7,36%	1,83%	7,95%	1,41%
02-14	13,24%	22,33%	9,81%	0,27%	8,26%	12,17%	7,88%	-0,84%
03-14	9,82%	-25,85%	10,73%	9,32%	9,23%	11,79%	7,68%	-2,54%
04-14	14,03%	42,95%	11,72%	9,25%	9,87%	6,91%	7,63%	-0,67%
05-14	9,18%	-34,59%	10,46%	-10,71%	9,34%	-5,43%	7,51%	-1,63%
06-14	6,91%	-24,69%	9,68%	-7,46%	9,46%	1,32%	7,01%	-6,61%
07-14	6,35%	-8,07%	7,13%	-26,41%	8,90%	-5,87%	6,88%	-1,84%
08-14	14,68%	131,10%	8,71%	22,25%	8,91%	0,07%	7,32%	6,36%
09-14	6,63%	-54,88%	8,77%	0,67%	8,52%	-4,32%	7,67%	4,73%
10-14	11,25%	69,87%	10,37%	18,25%	7,90%	-7,30%	7,76%	1,20%
11-14	13,71%	21,80%	9,82%	-5,30%	8,45%	6,92%	7,66%	-1,21%
12-14	13,59%	-0,87%	12,06%	22,82%	9,41%	11,42%	8,04%	4,96%
01-15	9,30%	-31,56%	11,57%	-4,06%	10,00%	6,21%	7,95%	-1,10%
02-15	18,21%	95,83%	12,83%	10,94%	10,22%	2,24%	8,02%	0,81%
03-15	13,42%	-26,31%	12,79%	-0,35%	11,30%	10,53%	8,18%	2,00%
04-15	7,91%	-41,09%	12,67%	-0,95%	10,98%	-2,79%	7,74%	-5,43%
05-15	8,15%	3,05%	9,33%	-26,35%	10,26%	-6,61%	7,73%	-0,10%
06-15	8,33%	2,27%	7,57%	-18,81%	9,53%	-7,13%	7,94%	2,77%
07-15	13,92%	67,11%	9,37%	23,70%	10,15%	6,57%	8,43%	6,18%
08-15	13,04%	-6,36%	10,88%	16,07%	9,06%	-10,74%	8,15%	-3,35%
09-15	12,44%	-4,56%	12,26%	12,73%	8,74%	-3,53%	8,57%	5,17%
10-15	11,38%	-8,54%	11,43%	-6,76%	9,28%	6,18%	8,56%	-0,18%
11-15	12,82%	12,62%	11,30%	-1,12%	9,94%	7,03%	8,39%	-1,96%
12-15	11,27%	-12,04%	10,92%	-3,35%	10,46%	5,31%	8,17%	-2,65%

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>Bono C</b>						
<b>TAA</b>						
15,00%		8,17%		20,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	18.030,07 €	88,28 €	18.029,16 €	88,28 €	18.030,77 €	88,28 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



8.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	234	0426	1.850	0452	284	0478	2.076	0504	2.043	0530	20.769
Aragón	0401	45	0427	251	0453	49	0479	279	0505	541	0531	5.060
Asturias	0402	121	0428	607	0454	197	0480	983	0506	2.464	0532	24.471
Baleares	0403	29	0429	144	0455	34	0481	161	0507	255	0533	2.487
Canarias	0404	95	0430	456	0456	102	0482	510	0508	925	0534	8.145
Cantabria	0405	3	0431	4	0457	5	0483	12	0509	196	0535	2.112
Castilla-León	0406	166	0432	970	0458	241	0484	1.399	0510	3.129	0536	31.992
Castilla-La Mancha	0407	66	0433	508	0459	73	0485	530	0511	447	0537	4.748
Cataluña	0408	397	0434	2.666	0460	454	0486	3.017	0512	3.856	0538	39.299
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	5	0539	52
Extremadura	0410	1	0436	2	0462	1	0488	2	0514	82	0540	791
Galicia	0411	956	0437	4.808	0463	1.360	0489	6.744	0515	25.368	0541	219.840
Madrid	0412	420	0438	3.439	0464	460	0490	3.690	0516	4.280	0542	47.362
Mérida	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	2	0543	45
Murcia	0414	107	0440	802	0466	113	0492	858	0518	745	0544	7.317
Navarra	0415	11	0441	41	0467	12	0493	55	0519	99	0545	866
La Rioja	0416	4	0442	10	0468	5	0494	17	0520	60	0546	569
Comunidad Valenciana	0417	339	0443	2.377	0469	369	0495	2.549	0521	2.168	0547	21.835
País Vasco	0418	29	0444	182	0470	37	0496	239	0522	649	0548	6.247
<b>Total España</b>	0419	3.027	0445	19.117	0471	3.796	0497	23.121	0523	47.314	0549	444.007
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
<b>Total general</b>	0425	3.027	0450	19.117	0475	3.796	0501	23.121	0527	47.314	0553	444.007

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



S.05.5

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º semestre  
 Ejercicio: 2015

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

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						F. Abierto saldo acumulado desde el Inicio					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	3.027	0577	19.115	0583	19.115	0600	3.796	0606	23.120	0611	23.120	0620	47.314	0626	444.008	0631	444.008
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>3.027</b>			<b>0588</b>	<b>19.115</b>	<b>0605</b>	<b>3.796</b>			<b>0616</b>	<b>23.120</b>	<b>0625</b>	<b>47.314</b>			<b>0636</b>	<b>444.008</b>

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



S.05.5

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º semestre  
 Ejercicio: 2015

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

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>0</b>	<b>1118</b>	<b>0</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>0</b>	<b>1158</b>	<b>0</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>0,00</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>0,00</b>

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

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



S.05.5

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º semestre  
 Ejercicio: 2015

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del período	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ Índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
IRPH		224		1.577		3,66		6,93
TIPO FIJO		2.789		17.499				7,75
EURIBOR		14		38		3,14		4,09
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>3.027</b>	<b>1415</b>	<b>19.114</b>	<b>1425</b>	<b>3,67</b>	<b>1435</b>	<b>7,66</b>

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

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2015

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

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

CUADRO E Tipo de Interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Interior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	1	1606	1
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	0	1524	0	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	0	1525	0	1546	0	1567	0	1588	2	1609	27
3% - 3,49%	1505	9	1526	14	1547	31	1568	62	1589	2	1610	19
3,5% - 3,99%	1506	0	1527	0	1548	2	1569	5	1590	81	1611	1.012
4% - 4,49%	1507	2	1528	10	1549	2	1570	10	1591	57	1612	556
4,5% - 4,99%	1508	3	1529	32	1550	8	1571	45	1592	392	1613	4.405
5% - 5,49%	1509	13	1530	37	1551	26	1572	86	1593	713	1614	7.824
5,5% - 5,99%	1510	31	1531	119	1552	69	1573	258	1594	2.313	1615	28.289
6% - 6,49%	1511	123	1532	528	1553	214	1574	896	1595	5.569	1616	59.154
6,5% - 6,99%	1512	336	1533	1.791	1554	493	1575	2.598	1596	9.888	1617	104.455
7% - 7,49%	1513	656	1534	4.326	1555	802	1576	5.076	1597	12.673	1618	116.503
7,5% - 7,99%	1514	611	1535	4.030	1556	752	1577	4.851	1598	10.272	1619	90.664
8% - 8,49%	1515	576	1536	3.622	1557	666	1578	4.156	1599	2.371	1620	15.615
8,5% - 8,99%	1516	600	1537	4.515	1558	664	1579	4.987	1600	2.330	1621	14.183
9% - 9,49%	1517	60	1538	65	1559	60	1580	65	1601	605	1622	1.096
9,5% - 9,99%	1518	4	1539	12	1560	4	1581	12	1602	40	1623	186
Superior al 10%	1519	3	1540	16	1561	3	1582	16	1603	5	1624	17
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>3.027</b>	<b>1541</b>	<b>19.117</b>	<b>1562</b>	<b>3.796</b>	<b>1583</b>	<b>23.123</b>	<b>1604</b>	<b>47.314</b>	<b>1625</b>	<b>444.006</b>
<b>Tipo de Interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>7,67</b>			<b>9584</b>	<b>7,60</b>			<b>1626</b>	<b>6,31</b>
<b>Tipo de Interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,59</b>			<b>9585</b>	<b>0,74</b>			<b>1627</b>	<b>4,14</b>

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



3.05.5

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

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

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			F. Abierto saldo acumulado desde el inicio		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2,61		2030	2,16		2060	0,23	
Sector: (1)	2010			2040			2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



S.05.5

Denominación del Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2º semestre  
 Ejercicio: 2015

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

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

#### CUADRO G:

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015						F. Abierto saldo acumulado desde el inicio					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3.000	3060	9.096	3110	9.096	3170	3.000	3230	300.000	3250	300.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3.000</b>			<b>3160</b>	<b>9.096</b>	<b>3220</b>	<b>3.000</b>			<b>3300</b>	<b>300.000</b>

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

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruíz

---

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 TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio 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