

**TDA Pastor Consumo 1,  
Fondo de Titulización de Activos  
(Fondo en Liquidación)**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

---

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Análisis del proceso de liquidación del Fondo*

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 a) de los estados financieros adjuntos. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).

De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de emisión, el Fondo se extingue, en todo caso, al amortizarse íntegramente los activos que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la Escritura de Constitución el Fondo (ver nota 1 b), puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del importe inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos de acuerdo con el orden de prelación de pagos y siempre que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Por tanto, consideramos que dicho aspecto ha sido una cuestión clave en el desarrollo de nuestra auditoría.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.

En relación con esta cuestión, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría enfocados a verificar el cumplimiento del Folleto de emisión, así como el cumplimiento del orden de prelación de cobros y pagos del Fondo:

- Reuniones con la Dirección de la Sociedad Gestora, para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo.
- Obtención de las Comunicaciones del Consejo de Administración en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo para su liquidación.
- Revisión del proceso de liquidación de los pagos y cobros durante el ejercicio 2017 y comprobación del cumplimiento de la prelación de los mismos, así como su correspondiente reflejo contable en los estados financieros adjuntos.
- Verificación del desglose y adecuación de la información incluida por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo respecto a este aspecto en la memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017.
- Verificación de que los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Como resultado de los procedimientos realizados, hemos concluido que el proceso de liquidación del Fondo se está realizando conforme al Folleto de emisión del Fondo.

---

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *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, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación)

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

### *Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 21 de marzo de 2018.

### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 30 de noviembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

### *Servicios prestados*

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

9 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/04849  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

**TDA PASTOR CONSUMO 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN  
LIQUIDACIÓN)**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2017

## ÍNDICE

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

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>16</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
Activos titulizados		-	16
Préstamos al consumo		-	16
Activos dudosos - principal		-	1
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(1)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>155</b>	<b>681</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>381</b>
Activos titulizados		38	354
Préstamos al consumo		38	350
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos dudosos - principal		16 456	16 823
Activos dudosos - intereses		234	229
Correcciones de valor por deterioro de activos		(16 690)	(17 048)
Otros activos financieros	<b>6.2</b>	-	27
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	27
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>117</b>	<b>300</b>
Tesorería		117	300
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otros		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>155</b>	<b>697</b>

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	-	-
Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
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	<b>8 y 9</b>	-	-
		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>154</b>	<b>697</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>127</b>	<b>682</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		127	673
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		6 033	6 863
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(5 909)	(6 193)
Intereses y gastos devengados no vencidos		3	3
Deudas con entidades de crédito		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1 593)	(1 446)
Intereses y gastos devengados no vencidos		25	26
Intereses vencidos e impagados		1 568	1 420
Derivados	<b>8 y 9</b>	-	<b>9</b>
Derivados de cobertura		-	9
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>15</b>
Comisiones		9	9
Comisión sociedad gestora		7	7
Comisión administrador		53	51
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Comisión variable		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(53)	(51)
Otros		18	6
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>1</b>	-
Cobertura de Flujos de Efectivo		1	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>155</b>	<b>697</b>

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>26</b>	<b>79</b>
Activos titulizados	6.1	26	79
Otros activos financieros	6.2	-	-
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(164)</b>	<b>(180)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(17)	(29)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(147)	(151)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>10</b>	<b>(17)</b>	<b>(65)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(155)</b>	<b>(166)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(69)</b>	<b>(87)</b>
Servicios exteriores		(4)	(23)
Servicios de profesionales independientes		(4)	(23)
Otros gastos de gestión corriente		(65)	(64)
Comisión sociedad gestora		(42)	(41)
Comisión administrador		(2)	(2)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		-	-
Otros gastos		(6)	(6)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6</b>	<b>359</b>	<b>491</b>
Deterioro neto de activos titulizados		359	491
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotación provisión por margen de intermediación		-	-
<b>Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	<b>9</b>	<b>(135)</b>	<b>(238)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(79)</b>	<b>(90)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(22)	(29)
Intereses cobrados de los activos titulizados	21	90
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(18)	(35)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(24)	(88)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(1)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(57)	(57)
Comisión sociedad gestora	(42)	(41)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(16)
Comisión variable	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(104)</b>	<b>(210)</b>
Flujos de caja por adquisición de activos titulizados	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(93)	(178)
Cobros por amortización de activos titulizados	299	1 229
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	34	148
Cobros por amortización de activos previamente impagada de activos titulizados	404	677
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(830)	(2 232)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(11)	(32)
Pagos por amortización de deudas con entidades de créditos	-	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(11)	(32)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(183)</b>	<b>(296)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	300	596
Efectivo equivalentes al final del periodo	117	300

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(16)	(68)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(16)	(68)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	17	65
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1)	(3)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

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

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

TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación) (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, activos titulizados Españoles (Activos titulizados 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 activos titulizados 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 constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los préstamos al consumo que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

##### **b) Duración del fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de los activos titulizados 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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### 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 activos titulizados 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 activos titulizados 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 activos titulizados, 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 (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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 Activos Titulizados Fallidos sea superior al 12% del saldo inicial de los Activos Titulizados 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 Activos Titulizados Fallidos sea superior al 7,5% del saldo inicial de los Activos Titulizados 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 Activos Titulizados Adicionales en la parte correspondiente a la Cantidad Disponible para Amortización.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 4 anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5 anterior, Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
10. Pago de Intereses del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
11. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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”):

1. Gastos Ordinarios, Extraordinarios y de Liquidación del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo. En caso de sustitución de Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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. Remuneración variable del préstamo participativo (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 (xvi) del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación

### e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización de activos, 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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

### f) Administrador de los Activos Titulizados

Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander), percibe remuneración en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los activos titulizados.

### g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Socié 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 titulación y demás conceptos asociados al Fondo.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Agente Financiero del fondo es Socié Générale, Sucursal en España.

### 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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### **i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

### **j) Normativa legal**

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 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

### **k) Régimen de tributación**

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

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

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 se formulan de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV. Según se indica en la Nota 3.a, en 2012 el Consejo de Administración acordó la liquidación anticipada del Fondo, por lo que complementariamente las cuentas anuales se han preparado también de acuerdo con la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2017 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 3.

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo, y 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.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

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 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de 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.

Tal y como se indica en la Nota 2.a anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha decidido utilizar el marco de información financiera aprobado por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

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.l)
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.k)

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

- Aplicación del principio de empresa en liquidación (Nota 2.a. y 3.a)
- c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

- 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.

### **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

El 27 de enero de 2017 la Sociedad Gestora comunicó el hecho relevante a la CNMV, en el que se informaba que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo, con arreglo al artículo 11.b) y d) del Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulaban los fondos de titulización de activos y sus sociedades gestoras, por concurrir en el mismo un desequilibrio financiero grave y permanente, según la conclusión del análisis realizado por un asesor externo expresamente contratado al efecto.

El proceso de liquidación del Fondo, cuya duración máxima no superará la fecha de su vencimiento legal, el 28 de enero de 2021, tendrá como objeto optimizar el resultado a favor de los Bonistas.

Como consecuencia de lo anterior, tal y como se indica en la Nota 2.a, las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora, han considerado que dado que el vencimiento dependerá del cumplimiento de la hipótesis señalada en la Nota 9, los activos y pasivos con vencimiento teórico superior a un año se clasifican como no corrientes.

### **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 activos titulizados 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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran activos fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. 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 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

### **e) Activos financieros**

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

- **Préstamos y partidas a cobrar**

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### 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 activos titulizados, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

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

#### g) Pasivos financieros

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

#### • Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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”.

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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### 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) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará 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 o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos 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.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

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 devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

### **i) 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.

### **j) 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.

### **k) Coberturas contables**

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

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

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

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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.

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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

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

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.

### **l) 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.

#### **• Activos Titulizados**

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento 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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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 2017 y 2016 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

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

Durante el ejercicio 2017 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.

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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 activos titulizados 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 activos titulizados que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

## TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados 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.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos titulizados	38	370
Otros activos financieros - Deudores y otras cuentas a cobrar	-	27
<b>Total Riesgo</b>	<b>38</b>	<b>397</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		Total
	No corriente	Corriente	
Activos titulizados			
Préstamos consumo	-	38	38
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Activos dudosos - principal	-	16 456	16 456
Activos dudosos – intereses	-	234	234
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(16 690)	(16 690)
Otros activos financiero			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>38</b>

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos consumo	16	350	366
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Activos dudosos - principal	1	16 823	16 824
Activos dudosos – intereses	-	229	229
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1)	(17 048)	(17 049)
Otros activos financiero			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	27	27
	<b>16</b>	<b>381</b>	<b>397</b>

6.1 Activos titulizados

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 miles de euros.

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos al consumo	366	-	(328)	38
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	18	(18)	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
Activos dudosos - principal	16 824	-	(368)	16 456
Activos dudosos – intereses	229	5	-	234
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(17 049)	-	359	(16 690)
	<b>370</b>	<b>23</b>	<b>(355)</b>	<b>38</b>

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos al consumo	1 802	-	(1 436)	366
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	73	(73)	-
Intereses vencidos e impagados	2	-	(2)	-
Activos dudosos - principal	17 312	-	(488)	16 824
Activos dudosos – intereses	238	-	(9)	229
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(17 541)	-	492	(17 049)
	<b>1 813</b>	<b>73</b>	<b>( 1 516)</b>	<b>370</b>

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

El saldo registrado como disminuciones de los préstamos al consumo, incluye a 31 de diciembre de 2017, cero miles de euros (2016: 26 miles de euros) que se corresponde con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	238	212
Adiciones	-	26
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>238</u>	<u>238</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 0,20% (2016: 0,82%).

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 26 miles de euros (2016: 79 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2017 no existen intereses pendientes de vencimiento ni vencidos e impagados (2016: 0 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados asciende al 7,63% (2016: 7,56%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 6% (2016: 2,70%) y un tipo de interés máximo del 8,50% (2016: 8,75%).

Los activos que respaldan la emisión serán únicamente activos titulizados de titularidad Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) derivados de préstamos al consumo concedidos a personas físicas para financiar la compra de mercancías, bienes o servicios integrados por los activos titulizados iniciales cedidos por Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander), en el momento de su constitución y los activos titulizados adicionales cedidos ulteriormente durante el período de compra y conjuntamente con los activos titulizados iniciales. Los activos titulizados iniciales han sido transferidos por Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) 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 2017 y 2016 se han determinado individualmente.

## TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

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 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	(17 049)	(17 541)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	359	491
Trasposos a fallidos	-	1
Saldo final	<b><u>(16 690)</u></b>	<b><u>(17 049)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017, la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 359 miles de euros (2016: ganancia de 491 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2017	2016
Deterioro activos titulizados	-	-
Reversión del deterioro	359	491
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto activos titulizados	<b><u>359</u></b>	<b><u>491</u></b>

A 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existen activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía sea superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, mientras que el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 17.395 miles de euros (2016: 17.787 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2017 ha ascendido a 3 miles de euros (2016: 5 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

El vencimiento del principal de los “Activos titulizados” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

		Miles de euros							
		2017							
		2018	2019	2020	2021	2022	2023 a 2027	Resto	Total
Activos titulizados		16 494	-	-	-	-	-	-	16 494
		<b>16 494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 494</b>

  

		Miles de euros							
		2016							
		2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados		17 174	16	-	-	-	-	-	17 190
		<b>17 174</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 190</b>

### 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Cuenta de tesorería	117	300
	<b>117</b>	<b>300</b>

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Société Générale, Sucursal en España a partir del 24 de junio 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.

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. A partir del 12 de noviembre de 2014 la cuenta de tesorería no devenga intereses, hasta el 27 de junio de 2016, cuando la cuenta empieza a devengar intereses, que se liquidan mensualmente, como resultado de aumentar 0,06% al Eonia diario. Actualmente, desde el 27 de junio de 2017, la cuenta devenga diariamente y para un plazo computable mensual, un interés pagadero por meses vencidos que se calculará en base al tipo de interés de los depósitos a un día publicado diariamente por el Banco Central Europeo (European Central Bank Overnight Facility Deposit).

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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

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

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

- Que el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado por su Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Activos Titulizados No Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Activos Titulizados 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.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2017 y 2016, 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 2016	3 600	-	300
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.01.17	3 600	-	31
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.17	3 600	-	24
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.17	3 600	-	28
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.17	3 600	-	22
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3 600	-	117

## TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

	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 2015	3 600	-	596
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.16	3 600	-	55
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.16	3 600	-	53
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.16	3 600	-	43
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.16	3 600	-	55
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>3 600</u>	<u>-</u>	<u>300</u>

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2017 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 5.983 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.

A la fecha de formulación, el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 5.905 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.

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	-	-
Series subordinadas	-	6 033	6 033
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(5 909)	(5 909)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
	<u>-</u>	<u>127</u>	<u>127</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3 954)	(1 593)	(5 547)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	1 568	1 568
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	-	-
Series subordinadas	-	6 863	6 863
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(6 193)	( 6 193)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
	<u>-</u>	<u>673</u>	<u>673</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3 954)	(1 446)	(5 400)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	26	26
Intereses vencidos e impagados	-	1 420	1 420
	<u>-</u>	<u>1 420</u>	<u>1 420</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	9	9
	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones y amortizaciones anticipadas, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

**8.1 Obligaciones y otros valores emitidos**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió el 26 de abril de 2007 a la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 300 millones de euros 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.

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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.

- Series subordinadas:

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

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

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

La amortización de los Bonos de la Serie C se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie C. La amortización del principal de los Bonos de la Serie C estará subordinada a los Bonos de la Serie A y de la serie B, de manera tal que los Bonos de la Serie 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.

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

- d) Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos, o se prevea que se va a producir.
- e) Cuando transcurran dieciocho (18) meses desde el vencimiento máximo del último Préstamo agrupado en el Fondo.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	-	6 863
Amortización	-	(830)
Saldo final	-	<b>6 033</b>

  

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	-	9 096
Amortización	-	(2 233)
Saldo final	-	<b>6 863</b>

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.

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 17 miles de euros (2016: 29 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2016: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance. Durante los ejercicios 2017 y 2016, no hay intereses vencidos e impagados.

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2017 y 2016 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2017	2016
Serie A	-	-
Serie B	-	-
Serie C	0,27%	0,29%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A.

- Moody's inicialmente otorgó Aaa para los bonos de la serie A, A1 para la serie B y Baa3 para la serie C.
- Standard & Poor's inicialmente otorgó AAA para los bonos de la serie A, AA para la serie B y BBB- para la serie C.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

**8.2 Deudas con entidades de crédito**

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

- Préstamo Subordinado para Desfase Inicial

	Miles de euros
Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander)	1 900
Saldo Inicial	1 900

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Saldo al 31 de diciembre de 2017	Completamente amortizado
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor tres meses más un margen del 4%.
Finalidad:	Estaba destinado a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo de intereses de los Activos Titulizados hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Activos Titulizados vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.
Amortización:	Su amortización se realizará en un máximo de 20 cuotas consecutivas comenzando en la primera Fecha de Pago. Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2017 y 2016.

- Préstamo Subordinado Gastos Iniciales

		Miles de euros
Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander)		545
Saldo Inicial		545
Saldo al 31 de diciembre de 2017	354 miles de euros.	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	354 miles de euros.	
Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor tres meses más un margen del 4%.	
Finalidad:	Estaba destinado al pago de los gastos correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos.	
Amortización:	Su amortización se realizará en un máximo de 20 cuotas consecutivas comenzando en la primera Fecha de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos descritos en los apartados 3.4.6.2 y 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto.	

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

c) Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.

	Miles de euros
Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander)	3.600
Saldo Inicial	3.600
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.600 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.600 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor tres meses más un margen del 4%.
Finalidad:	Estaba destinado exclusivamente a la dotación inicial del Fondo de Reserva.
Amortización:	Su amortización se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el nivel requerido del Fondo de Reserva, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos descritos en los apartados 3.4.6.2 y 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto.

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales y del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva por importe de 147 miles de euros (2016: 151 miles de euros), de los que 25 miles de euros (2016: 26 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 1.568 miles de euros (2016: 1.420 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance.

Al 31 de diciembre de 2017 se encuentran impagados el principal y los intereses del préstamo para Gastos Iniciales por un importe de 354 miles de euros y 140 miles de euros respectivamente. También se encuentran impagados los intereses del préstamo para el Fondo de Reserva por un importe de 1.428 miles de euros.

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2017 y 2016 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2017 Real	Ejercicio 2016 Real
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	259	1 099
Cobros por amortizaciones anticipadas	34	148
Cobros por intereses ordinarios	10	64
Cobros por intereses previamente impagados	11	26
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	404	677
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	830	2 232
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	18	35
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)	24	89

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2017			
	30/01/2017	28/04/2017	28/07/2017	30/10/2017
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	325	225	173	107
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	5	4	4	4
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)	9	9	4	2

  

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2016			
	28/01/2016	28/04/2016	28/07/2016	28/10/2016
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	720	660	486	366
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	12	9	7	7
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)	33	25	18	13

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### 9.2 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)	2017	2016
Tipo de interés medio de la cartera	6,783%	7,63%	7,56%
Tasa de amortización anticipada	20%	0,20%	0,82%
Tasa de fallidos	-	1,27%	1,22%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	1%	99,77%	97,87%
Loan to value medio	-	0%	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	29/04/2013	30/04/2018	28/04/2017

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni 2016 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni 2016 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 2017 ni 2016 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	(11 883)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	239
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	(11 644)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	135
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	<b>(11 509)</b>

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### **10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA**

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

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

<b>Parte A:</b>	TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS representado por TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.G.F.T., S.A.
<b>Parte B:</b>	BANCO PASTOR, S.A. (ACTUALMENTE BANCO POPULAR, GRUPO SANTANDER)
<b>Fechas de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses:</b>	Coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos, esto es, los días 28 de enero, abril, julio y octubre cada año, o, en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 30 de julio de 2007.
<b>Fecha de Vencimiento:</b>	La fecha más temprana entre (i) la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo y (ii) la fecha en que concurra alguna de las causas de extinción del Fondo.

#### **Parte A:**

<b>Pagador del Importe Variable Parte A:</b>	El Fondo, representado por la Sociedad Gestora
<b>Periodo de Liquidación de la Parte A:</b>	Serán los días efectivamente transcurridos durante los tres meses naturales anteriores a la Fecha de Liquidación en curso.  Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación de la Parte A tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Constitución del Fondo (incluida) y el último día del mes anterior a la primera Fecha de Liquidación (incluida).
<b>Importe Variable Parte A</b>	Para cada Periodo de Liquidación de la Parte A será igual a los cobros por intereses de los Préstamos recibidos por el Fondo e ingresados en la Cuenta de Tesorería durante el Periodo de Liquidación de la Parte A.
<b>Pagos Parte A</b>	En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará a la Parte B la diferencia positiva, en su caso, entre el Importe Variable de la Parte A y el Importe Variable de la Parte B determinados en el Periodo de Liquidación de la Parte A y el Periodo de Liquidación de la Parte B inmediatamente precedentes.

**TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**Parte B:**

<b>Pagador del Importe Variable Parte B:</b>	BANCO PASTOR, S.A. (ACTUALMENTE BANCO POPULAR, GRUPO SANTANDER)
<b>Periodo de Liquidación de la Parte B:</b>	Serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última.  Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación de la Parte B tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso (incluida) y la primera Fecha de Liquidación (Excluida).
<b>Tipo de Interés de la Parte B</b>	Será para cada Periodo de Liquidación de la Parte B el Tipo de Interés Nominal medio de todos los Bonos ponderado por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de cada Serie, más un margen de 2,50% más, en caso de sustitución de Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) como Administrador de los Préstamos, el porcentaje resultante de dividir la comisión anual por la prestación de servicios por parte del nuevo Administrador entre el Importe Nominal.
<b>Importe Variable de la Parte B</b>	Para cada Periodo de Liquidación de la Parte B será el resultado de aplicar el Tipo de Interés de la Parte B al Importe Nominal en función del número de días del Periodo de Liquidación de la Parte B.
<b>Pagos de la Parte B</b>	En cada Fecha de Liquidación, la Parte B abonará a la Parte A la diferencia positiva, en su caso, entre el Importe Variable de la Parte B y el Importe Variable de la Parte A determinados en el Periodo de Liquidación de la Parte A y el Periodo de Liquidación de la Parte B inmediatamente precedentes.

El 21 de julio de 2011, motivado por la bajada de calificación por parte de Moody's Investors España, S.A. a Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander), se firmó un contrato de subrogación entre Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander), Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) y Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A., por el cual CECA sustituía a Banco Pastor (actualmente Banco Popular, perteneciente al Grupo Santander) como contrapartida en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

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

	2017	2016
Tasa de amortización anticipada	31,10%	14,75%
Tasa de fallido	12,09%	4,66%

## **TD A PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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 2017 el valor razonable negativo a corto plazo de 0 miles de euros (2016: 9 miles de euros de valor negativo).

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe acreedor de 1 miles de euros (2016: 0 miles de euros de importe acreedor).

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 17 miles de euros (2016: 65 miles de euros de resultado neto negativo).

### **11. SITUACIÓN FISCAL**

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad 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 normativa fiscal aplicable, 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.

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### **12. OTRA INFORMACIÓN**

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 4 miles de euros (2016: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 y 2016, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### **13. HECHOS POSTERIORES**

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

# TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

## ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017								Situación cierre anual anterior 31/12/2016								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392	99,77	0412	1,27	0432	0,00	0452	0,20	1392	97,87	1412	1,22	1432	0,00	1452	0,82	2392	0,00	2412	0,00	2432	0,00	2452	20,00
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

##### CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	2	0467	1	0474	0	0481	0	0488	1	0495	1	0502	0	0509	2
De 1 a 3 meses	0461	1	0468	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510	0
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	2.318	0472	16.232	0479	234	0486	703	0493	17.169	0500	223	0507	0	0514	17.393
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>2.323</b>	<b>0473</b>	<b>16.234</b>	<b>0480</b>	<b>234</b>	<b>0487</b>	<b>703</b>	<b>0494</b>	<b>17.171</b>	<b>0501</b>	<b>224</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>17.395</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0,00
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0,00
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0,00
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0,00
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>0</b>	<b>0528</b>	<b>0</b>	<b>0535</b>	<b>0</b>	<b>0542</b>	<b>0</b>	<b>0549</b>	<b>0</b>	<b>0556</b>	<b>0</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>0</b>	<b>0577</b>	<b>0</b>			<b>0590</b>	<b>0,00</b>

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

#### TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

##### CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 24/04/2007	
Inferior a 1 año	0600	16.494	1600	16.986	2600	4.320
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	204	2601	31.126
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0	2602	55.885
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	65.426
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	92.517
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	194.734
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>16.494</b>	<b>1607</b>	<b>17.190</b>	<b>2607</b>	<b>444.008</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	0,09	1608	0,12	2608	5,04

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 24/04/2007	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	11,42	1609	10,40	2609	1,47

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 24/04/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620	0	1630	0	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621	0	1631	0	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	0	0638	0	1628	0	1638	0	2628	0	2638	0
Media ponderada (%)	0639	0,00	0649		1639	0,00	1649		2639	0,00	2649	

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

### TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 24/04/2007	
Tipo de interés medio ponderado	0650	7,63	1650	7,56	2650	6,91
Tipo de interés nominal máximo	0651	8,50	1651	8,75	2651	14,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	6,00	1652	2,70	2652	1,00

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 24/04/2007		
	Nº de activos vivos	Principial pendiente		Nº de activos vivos	Principial pendiente		Nº de activos vivos	Principial pendiente	
Andalucía	0660	205 0683	1.720	1660	212 1683	1.771	2660	2.043 2683	20.769
Aragón	0661	36 0684	237	1661	37 1684	238	2661	541 2684	5.060
Asturias	0662	58 0685	361	1662	94 1685	430	2662	2.464 2685	24.471
Baleares	0663	27 0686	141	1663	27 1686	141	2663	255 2686	2.487
Canarias	0664	85 0687	418	1664	86 1687	424	2664	925 2687	8.145
Cantabria	0665	1 0688	0	1665	1 1688	0	2665	196 2688	2.112
Castilla-León	0666	107 0689	750	1666	126 1689	796	2666	3.129 2689	31.992
Castilla-La Mancha	0667	65 0690	469	1667	65 1690	496	2667	447 2690	4.748
Cataluña	0668	339 0691	2.377	1668	354 1691	2.452	2668	3.856 2691	39.299
Ceuta	0669	0 0692	0	1669	0 1692	0	2669	5 2692	52
Extremadura	0670	1 0693	2	1670	1 1693	2	2670	82 2693	791
Galicia	0671	615 0694	3.663	1671	699 1694	3.924	2671	25.368 2694	219.840
Madrid	0672	378 0695	3.209	1672	388 1695	3.295	2672	4.280 2695	47.362
Melilla	0673	0 0696	0	1673	0 1696	0	2673	2 2696	45
Murcia	0674	99 0697	761	1674	101 1697	774	2674	745 2697	7.317
Navarra	0675	10 0698	35	1675	10 1698	38	2675	99 2698	866
La Rioja	0676	2 0699	2	1676	4 1699	5	2676	60 2699	569
Comunidad Valenciana	0677	305 0700	2.217	1677	309 1700	2.261	2677	2.168 2700	21.835
País Vasco	0678	16 0701	133	1678	18 1701	144	2678	649 2701	6.247
Total España	0679	2.349 0702	16.494	1679	2.532 1702	17.190	2679	47.314 2702	444.008
Otros países Unión Europea	0680	0 0703	0	1680	0 1703	0	2680	0 2703	0
Resto	0681	0 0704	0	1681	0 1704	0	2681	0 2704	0
Total general	0682	2.349 0705	16.494	1682	2.532 1705	17.190	2682	47.314 2705	444.008

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

<b>S.05.1</b>
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 24/04/2007	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	3,02	1710	2,90	2710	0,20
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 24/04/2007		
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0338454004	SERIE A	2.821	0	0	2.821	0	0	2.821	100.000	282.100
ES0338454012	SERIE B	73	0	0	73	0	0	73	100.000	7.300
ES0338454020	SERIE C	106	56.917	6.033	106	64.751	6.864	106	100.000	10.600
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>3.000</b>	<b>0724</b>	<b>1723</b>	<b>3.000</b>	<b>1724</b>	<b>2723</b>	<b>3.000</b>	<b>300.000</b>

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.2
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

##### CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado	Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
		0730			0733								0734	0735	0736	0737	0738
ES0338454004	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,13	0,00	0	0	NO	0	0	0	0					
ES0338454012	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,20	0,00	0	0	NO	0	0	0	0					
ES0338454020	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,27	3	0	NO	6.033	0	6.036	-5.909					
<b>Total</b>						0740	3	0741	0	0743	6.033	0744	0	0745	6.036	0746	-5.909

	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 24/04/2007			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,27	0748	0,35	0749	4,14

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017								Situación período comparativo anterior 31/12/2016							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0338454004	SERIE A	0	282.100	0	28.152	0	282.100	0	28.152	0	282.100	0	28.152				
ES0338454012	SERIE B	0	7.300	0	1.038	0	7.300	0	1.038	0	7.300	0	1.038				
ES0338454020	SERIE C	107	4.567	4	1.947	366	3.736	6	1.929								
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>107</b>	<b>0755</b>	<b>293.967</b>	<b>0756</b>	<b>4</b>	<b>0757</b>	<b>31.137</b>	<b>1754</b>	<b>366</b>	<b>1755</b>	<b>293.136</b>	<b>1756</b>	<b>6</b>	<b>1757</b>	<b>31.119</b>

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 24/04/2007
		0760	0761	0762	0763	0764
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	Aa2	A1
ES0338454012	SERIE B	27/03/2013	SYP	B-	B-	AA
ES0338454020	SERIE C	16/03/2017	MDY	NR	Ca	Baa3
ES0338454020	SERIE C	07/04/2017	SYP	NR	CC	BBB-

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

S.05.2
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 24/04/2007	
Inferior a 1 año	0765	6.033	1765	6.864	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	6.739
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	7.841
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	24.594
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	36.507
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	189.801
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	34.517
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>6.033</b>	<b>1772</b>	<b>6.864</b>	<b>2772</b>	<b>300.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	0773	0,08	1773	0,08	2773	10,24

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

	5.05.3
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

#### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 24/04/2007	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	1775	0	2775	3.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	3.600	1776	3.600	2776	3.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,00	1777	0,00	2777	1,20
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Banco Popular	1778	Banco Popular	2778	Banco Pastor
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0,00	1792		2792	94,03
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

<b>5.05.3</b>
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 24/04/2007		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806
Swap Préstamo a Préstamo	CECABANK	TRIMESTRAL	Tipos Interés de la cartera	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los préstamos al inicio del periodo	Tipo de interés nominal medio de los Bonos ponderado por el saldo pendiente de Cobro + 2,50%	Saldo medio diario de los préstamos al corriente de pago cada fin de mes	0	-9			
<b>Total</b>							0808	0	0809	-9	0810

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.3

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 24/04/2007	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 24/04/2007	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>2827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>2845</b>	<b>3845</b>

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA**

<b>5.05.5</b>
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión			Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo	% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	10	2862		3862		4862		5862		6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862
Comisión administrador	0863	Banco Popular	1863		2863	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones en la Fecha de Pago Inmediatamente anterior	3863	0,010	4863		5863		6863	TRIMESTRAL	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, Sucursal en España	1864	4	2864		3864		4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	N	8864
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.5
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Banco Popular
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo V.3.1.

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del período de cálculo	0872	
Margen de intereses	0873	
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	
Comisión variable pagada	0883	
Comisión variable impagada en el período de cálculo	0884	

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.5
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo					Total
		30/01/2017	28/04/2017	28/07/2017	30/10/2017		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885						
Saldo inicial	0886	0	0	0	0		
Cobros del periodo	0887	355	254	202	129		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-16	-15	-21	-15		
Pagos por derivados	0889	-9	-9	-4	-2		
Retención importe Fondo de Reserva	0890	0	0	0	0		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-330	-230	-177	-111		
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0		
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0		
Saldo disponible	0894	0	0	0	0		
Liquidación de comisión variable	0895	0	0	0	0		0

## TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 4, FTA**

	<b>5.06</b>
<b>Denominación Fondo: TDA CAM 4, FTA</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2017</b>	

#### NOTAS EXPLICATIVAS



#### INFORME DE AUDITOR

#### INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS

## **TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

### **ANEXO I**

(Expresados en miles de euros)



## **Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral PASTOR CONSUMO**

En el Estado S.05.1 cuadro A, 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 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

La Sociedad Gestora comunicó en su día, mediante un hecho relevante a la CNMV, la decisión del Consejo de Administración.

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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.

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.

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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 Prelación 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 2017 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 5.983 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 2017**

#### **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 activos 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 2017 y 2016. 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 activos titulizados 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 activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

#### **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 activos titulizados 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 9,65%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 30/04/2018 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 2017

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

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2017

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	260.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	16.494.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	427.167.000
4. Vida residual (meses):	1
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,00%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	20,08%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	99,90%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	248.000
10. Tipo medio cartera:	7,63%
11. Nivel de Impagado [2]:	20,08%

##### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	6.033.000	57.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338454004		0,00%
b) ES0338454012		0,00%
c) ES0338454020		57,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		3.000
6. Intereses impagados:		0
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2017):		
a) ES0338454004		0,000%
b) ES0338454012		0,000%
c) ES0338454020		0,270%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	830.000	18.000

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería: 117.000

**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 2017 0

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2017 42.000  
 2. Variación 2017 2,44%

**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	NR (sf)	Baa3 (sf)
ES0338454020	SERIE C	SYP	NR (sf)	BBB- (sf)

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal		SERIE A	0,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:	17.000,00		
Saldo Nominal		SERIE B	0,00
Pendiente de Cobro Fallido*:	16.477.000,00	SERIE C	6.033.000,00
<b>TOTAL:</b>	<b>16.494.000,00</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>6.033.000,00</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 2017

#### 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:	9,65%
- Tasa de Fallidos:	7,16%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,18%

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 2017

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Abril-07	5,06%							
Mayo-07	19,38%	282,80%						
Junio-07	18,65%	-3,78%	14,25%					
Julio-07	16,45%	-11,80%	18,34%	28,07%				
Agosto-07	16,05%	-2,43%	17,71%	-3,44%				
Septiembre-07	15,45%	-3,75%	15,70%	-11,32%	15,24%			
Octubre-07	16,33%	5,70%	16,16%	2,96%	17,52%	14,96%		
Noviembre-07	15,43%	-5,52%	16,46%	1,94%	17,35%	-0,94%		
Diciembre-07	14,04%	-9,02%	14,99%	-8,95%	15,63%	-9,92%		
Enero-08	15,18%	8,12%	15,08%	0,63%	15,92%	1,82%		
Febrero-08	14,94%	-1,54%	15,42%	2,23%	16,24%	2,02%		
Marzo-08	14,25%	-4,63%	14,48%	-6,06%	15,01%	-7,57%	15,69%	
Abril-08	13,22%	-7,19%	14,29%	-1,36%	14,95%	-0,38%	16,81%	7,11%
Mayo-08	14,09%	6,53%	14,46%	1,36%	15,22%	1,81%	16,87%	0,36%
Junio-08	13,58%	-3,60%	13,34%	-7,90%	14,14%	-7,09%	15,46%	-8,33%
Julio-08	11,39%	-16,14%	13,13%	-1,55%	13,94%	-1,40%	15,50%	0,23%
Agosto-08	10,56%	-7,30%	12,34%	-6,04%	13,64%	-2,16%	15,50%	0,00%
Septiembre-08	11,31%	7,11%	10,84%	-12,14%	12,27%	-10,09%	14,11%	-8,63%
Octubre-08	10,86%	-3,94%	10,66%	-1,66%	12,07%	-1,58%	13,99%	-0,90%
Noviembre-08	10,19%	-6,16%	10,54%	-1,11%	11,62%	-3,79%	13,89%	-0,69%
Diciembre-08	10,84%	6,32%	10,37%	-1,65%	10,25%	-11,72%	12,57%	-9,50%
Enero-09	11,05%	1,92%	10,42%	0,48%	10,17%	-0,78%	12,44%	-1,07%
Febrero-09	11,26%	1,89%	10,76%	3,29%	10,26%	0,86%	12,34%	-0,77%
Marzo-09	11,53%	2,46%	10,98%	2,03%	10,26%	0,04%	11,08%	-10,23%
Abril-09	10,86%	-5,83%	10,92%	-0,58%	10,25%	-0,11%	10,96%	-1,03%
Mayo-09	10,68%	-1,64%	10,73%	-1,74%	10,33%	0,74%	10,76%	-1,88%
Junio-09	11,39%	6,68%	10,67%	-0,51%	10,40%	0,66%	9,59%	-10,82%
Julio-09	11,49%	0,88%	10,87%	1,83%	10,45%	0,47%	9,56%	-0,39%
Agosto-09	8,16%	-28,97%	10,10%	-7,01%	9,99%	-4,34%	9,39%	-1,76%
Septiembre-09	10,65%	30,45%	9,84%	-2,61%	9,85%	-1,47%	9,30%	-0,89%
Octubre-09	12,05%	13,18%	9,97%	1,34%	10,00%	1,57%	9,35%	0,52%
Noviembre-09	10,21%	-15,29%	10,65%	6,84%	9,94%	-0,67%	9,35%	-0,05%
Diciembre-09	11,50%	12,67%	10,94%	2,64%	9,92%	-0,12%	9,36%	0,17%
Enero-10	12,73%	10,64%	11,12%	1,73%	10,07%	1,45%	9,44%	0,79%
Febrero-10	10,44%	-18,01%	11,23%	0,95%	10,45%	3,77%	9,36%	-0,77%
Marzo-10	12,24%	17,30%	11,45%	1,97%	10,66%	2,33%	9,36%	0,20%
Abril-10	11,96%	-2,34%	11,16%	-2,54%	10,65%	-0,38%	9,43%	0,52%
Mayo-10	8,41%	-29,63%	10,59%	-5,14%	10,42%	-2,10%	9,30%	-1,38%
Junio-10	10,94%	30,00%	10,13%	-4,33%	10,32%	-1,01%	9,24%	-0,62%
Julio-10	10,02%	-8,39%	9,46%	-6,59%	9,87%	-4,39%	9,12%	-1,35%

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Agosto-10	7,16%	-28,59%	9,12%	-3,58%	9,43%	-4,47%	9,11%	-0,09%
Septiembre-10	8,72%	21,93%	8,37%	-8,24%	8,86%	-6,05%	9,00%	-1,27%
Octubre-10	6,75%	-22,66%	7,30%	-12,80%	8,03%	-9,28%	8,64%	-4,01%
Noviembre-10	9,22%	36,62%	7,95%	8,95%	8,15%	1,48%	8,56%	-0,86%
Diciembre-10	9,01%	-2,28%	8,03%	0,93%	7,80%	-4,31%	8,36%	-2,38%
Enero-11	9,41%	4,43%	8,90%	10,85%	7,66%	-1,85%	8,06%	-3,57%
Febrero-11	8,48%	-9,89%	8,66%	-2,69%	7,87%	2,81%	7,92%	-1,70%
Marzo-11	9,13%	7,71%	8,69%	0,38%	7,92%	0,62%	7,65%	-3,48%
Abril-11	7,21%	-21,06%	7,99%	-8,03%	8,04%	1,46%	7,27%	-4,88%
Mayo-11	7,47%	3,69%	7,67%	-4,09%	7,76%	-3,41%	7,22%	-0,74%
Junio-11	7,19%	-3,81%	7,02%	-8,48%	7,48%	-3,61%	6,92%	-4,13%
Julio-11	8,69%	20,82%	7,48%	6,56%	7,33%	-2,08%	6,78%	-2,05%
Agosto-11	6,40%	-26,35%	7,16%	-4,27%	7,02%	-4,26%	6,75%	-0,37%
Septiembre-11	8,87%	38,60%	7,69%	7,43%	6,92%	-1,34%	6,73%	-0,33%
Octubre-11	6,36%	-28,30%	6,94%	-9,77%	6,82%	-1,44%	6,74%	0,12%
Noviembre-11	8,88%	39,77%	7,73%	11,47%	7,01%	2,81%	6,66%	-1,11%
Diciembre-11	9,65%	8,62%	7,95%	2,75%	7,37%	5,10%	6,66%	-0,15%
Enero-12	7,86%	-18,61%	8,47%	6,57%	7,23%	-1,88%	6,51%	-2,13%
Febrero-12	9,79%	24,58%	8,74%	3,20%	7,74%	7,10%	6,55%	0,57%
Marzo-12	8,23%	-15,90%	8,27%	-5,34%	7,63%	-1,36%	6,46%	-1,42%
Abril-12	7,05%	-14,37%	8,05%	-2,73%	7,79%	2,04%	6,47%	0,17%
Mayo-12	9,60%	36,17%	7,92%	-1,55%	7,86%	0,91%	6,58%	1,81%
Junio-12	9,61%	0,18%	8,35%	5,43%	7,80%	-0,78%	6,74%	2,29%
Julio-12	9,09%	-5,40%	9,04%	8,29%	7,98%	2,32%	6,72%	-0,19%
Agosto-12	8,77%	-3,55%	8,78%	-2,89%	7,80%	-2,24%	6,90%	2,60%
Septiembre-12	8,42%	-4,02%	8,39%	-4,45%	7,85%	0,59%	6,85%	-0,72%
Octubre-12	7,68%	-8,73%	7,94%	-5,37%	8,00%	1,91%	6,97%	1,80%
Noviembre-12	8,56%	11,40%	7,85%	-1,13%	7,82%	-2,23%	6,93%	-0,65%
Diciembre-12	7,27%	-15,06%	7,48%	-4,67%	7,46%	-4,63%	6,75%	-2,56%
Enero-13	9,05%	24,44%	7,91%	5,69%	7,40%	-0,74%	6,81%	0,89%
Febrero-13	12,22%	35,08%	9,02%	14,07%	7,84%	5,86%	6,88%	0,97%
Marzo-13	11,89%	-2,73%	10,51%	16,51%	8,30%	5,91%	7,07%	2,84%
Abril-13	12,52%	5,33%	11,66%	10,86%	9,01%	8,58%	7,40%	4,68%
Mayo-13	10,59%	-15,38%	11,15%	-4,33%	9,34%	3,64%	7,42%	0,28%
Junio-13	13,70%	29,36%	11,68%	4,74%	10,31%	10,39%	7,60%	2,36%
Julio-13	9,51%	-30,58%	10,77%	-7,76%	10,48%	1,64%	7,62%	0,26%
Agosto-13	6,84%	-28,12%	9,67%	-10,21%	9,75%	-6,98%	7,55%	-0,87%
Septiembre-13	3,97%	-41,90%	6,54%	-32,40%	8,68%	-10,92%	7,38%	-2,29%
Octubre-13	9,33%	134,91%	6,36%	-2,75%	8,13%	-6,41%	7,52%	1,94%
Noviembre-13	12,70%	36,07%	8,15%	28,22%	8,30%	2,17%	7,75%	3,00%

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Diciembre-13	7,20%	-43,27%	9,32%	14,35%	7,23%	-12,91%	7,84%	1,19%
Enero-14	10,82%	50,21%	9,76%	4,97%	7,36%	1,83%	7,95%	1,42%
Febrero-14	13,24%	22,33%	9,81%	0,27%	8,26%	12,17%	7,88%	-0,84%
Marzo-14	9,82%	-25,85%	10,72%	9,32%	9,23%	11,79%	7,68%	-2,54%
Abril-14	14,03%	42,95%	11,72%	9,25%	9,87%	6,91%	7,63%	-0,68%
Mayo-14	9,18%	-34,59%	10,46%	-10,71%	9,34%	-5,43%	7,51%	-1,64%
Junio-14	6,91%	-24,69%	9,68%	-7,46%	9,46%	1,32%	7,01%	-6,61%
Julio-14	6,35%	-8,07%	7,12%	-26,41%	8,90%	-5,87%	6,88%	-1,94%
Agosto-14	14,68%	131,10%	8,71%	22,25%	8,91%	0,07%	7,32%	6,37%
Septiembre-14	6,62%	-54,88%	8,77%	0,67%	8,52%	-4,32%	7,66%	4,73%
Octubre-14	11,25%	69,87%	10,37%	18,25%	7,90%	-7,30%	7,76%	1,20%
Noviembre-14	13,71%	21,80%	9,82%	-5,30%	8,45%	6,92%	7,66%	-1,21%
Diciembre-14	13,59%	-0,87%	12,06%	22,82%	9,41%	11,42%	8,04%	4,96%
Enero-15	9,30%	-31,56%	11,57%	-4,06%	10,00%	6,21%	7,95%	-1,11%
Febrero-15	18,21%	95,83%	12,83%	10,94%	10,22%	2,24%	8,02%	0,82%
Marzo-15	13,42%	-26,31%	12,79%	-0,36%	11,30%	10,53%	8,18%	2,00%
Abril-15	7,90%	-41,09%	12,67%	-0,95%	10,98%	-2,79%	7,74%	-5,43%
Mayo-15	8,15%	3,05%	9,33%	-26,35%	10,26%	-6,61%	7,73%	-0,09%
Junio-15	8,33%	2,27%	7,57%	-18,81%	9,53%	-7,13%	7,94%	2,77%
Julio-15	13,92%	67,11%	9,37%	23,70%	10,15%	6,57%	8,43%	6,18%
Agosto-15	13,04%	-6,36%	10,88%	16,07%	9,06%	-10,74%	8,15%	-3,34%
Septiembre-15	12,44%	-4,56%	12,26%	12,73%	8,74%	-3,53%	8,57%	5,17%
Octubre-15	11,38%	-8,54%	11,43%	-6,76%	9,28%	6,18%	8,56%	-0,17%
Noviembre-15	12,82%	12,62%	11,30%	-1,12%	9,94%	7,03%	8,39%	-1,96%
Diciembre-15	11,27%	-12,04%	10,92%	-3,35%	10,46%	5,31%	8,17%	-2,65%
Enero-16	10,09%	-10,50%	10,56%	-3,33%	9,87%	-5,71%	8,26%	1,19%
Febrero-16	26,32%	160,95%	14,38%	36,14%	11,27%	14,22%	8,12%	-1,80%
Marzo-16	7,75%	-70,54%	13,83%	-3,78%	10,80%	-4,18%	7,77%	-4,25%
Abril-16	5,88%	-24,08%	13,28%	-4,01%	10,31%	-4,53%	7,86%	1,12%
Mayo-16	2,47%	-57,96%	5,07%	-61,79%	9,22%	-10,59%	7,80%	-0,70%
Junio-16	28,93%	1.069,24%	11,17%	120,17%	11,08%	20,22%	8,58%	9,91%
Julio-16	8,42%	-70,90%	12,03%	7,67%	11,24%	1,45%	8,23%	-4,02%
Agosto-16	16,26%	93,22%	16,95%	40,97%	8,81%	-21,65%	8,19%	-0,51%
Septiembre-16	11,20%	-31,11%	10,61%	-37,42%	9,37%	6,35%	8,05%	-1,71%
Octubre-16	19,82%	76,94%	13,98%	31,76%	10,77%	14,95%	8,22%	2,10%
Noviembre-16	13,10%	-33,94%	12,99%	-7,08%	13,08%	21,53%	8,11%	-1,31%
Diciembre-16	17,82%	36,08%	15,01%	15,54%	10,48%	-19,90%	8,28%	2,08%
Enero-17	1,69%	-90,53%	10,18%	-32,20%	10,48%	-0,03%	8,31%	0,41%
Febrero-17	3,08%	82,63%	7,49%	-26,36%	9,03%	-13,79%	6,64%	-20,07%
Marzo-17	29,59%	860,50%	9,00%	20,05%	10,61%	17,50%	7,24%	8,97%

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Abril-17	35,56%	20,17%	19,51%	116,90%	11,24%	5,85%	7,92%	9,39%
Mayo-17	20,40%	-42,64%	25,51%	30,74%	12,01%	6,87%	9,30%	17,44%
Junio-17	7,18%	-64,78%	20,36%	-20,17%	10,61%	-11,65%	7,65%	-17,72%
Julio-17	0,00%	-100,00%	9,19%	-54,89%	12,86%	21,23%	7,91%	3,31%
Agosto-17	80,76%		31,76%	245,78%	22,54%	75,30%	9,13%	15,44%
Septiembre-17	36,38%	-54,95%	41,56%	30,83%	22,89%	1,54%	9,80%	7,43%
Octubre-17	35,31%	-2,85%	52,97%	27,45%	21,69%	-5,26%	9,72%	-0,88%
Noviembre-17	0,00%	-100,00%	22,89%	-56,79%	22,55%	3,97%	10,07%	3,57%
Diciembre-17	0,00%		13,51%	-40,96%	26,09%	15,72%	9,65%	-4,16%

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos unitarios

Bono C						
TAA						
15,00%		9,72%		20,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/12/2017 (*)		0,24 € (*)		0,24 € (*)		0,24 €
29/01/2018	638,44 €	38,46 €	638,98 €	38,46 €	637,96 €	38,46 €
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 €
29/01/2019	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 €
29/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2022	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 €
29/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2023	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 €
29/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2028	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 €
29/07/2029	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 €
29/01/2030	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 €
29/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>638,44 €</b>		<b>638,98 €</b>		<b>637,96 €</b>	

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

S05.4

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 2017



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

#### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

##### CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	Situación actual 31/12/2017						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	7002	90	7003	3	7006	11	7009	20,08	7012	2,88	7015	7,95	
2. Activos Morosos por otras razones				7004		7007		7010		7013		7016		
Total Morosos				7005	3	7008	11	7011	20,08	7014	2,88	7017	7,95	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020	7021	16,458	7024	16,819	7027	99,79	7030	97,84	7033	99,59	
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	19	7025	0	7028	0,11	7031	0,00	7034	0,11	
Total Fallidos				7023	16,477	7026	16,819	7029	99,90	7032	97,84	7035	99,70	7036

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	
0850		1850	2850	3850
0851		1851	2851	3851
0852		1852	2852	3852
0853		1853	2853	3853



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

#### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

##### CUADRO B

TRIGGERS	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE B - E50338454012	12,00	6,75	6,75	Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2.2
SERIE C - E50338454020	7,50	6,75	6,75	Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	3.4.2.1. Modulo Adicional 2861

Cuadro de texto libre

##### CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**



**Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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 Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

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 (FONDO EN LIQUIDACIÓN) correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2017, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 21 de marzo de 2018, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

21 de marzo de 2018

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero