

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

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación), a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales adjuntas en las que indica que, como consecuencia de un desequilibrio financiero grave y permanente del Fondo, los Administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 30 de marzo de 2017, han adoptado la decisión de liquidar de forma anticipada el Fondo, cuya duración máxima no superará la fecha de su vencimiento legal el día 28 de enero de 2021. En consecuencia, las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se han formulado 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, tal y como se indica en las notas 2 y 3.a). No obstante, de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.a), los Administradores consideran que si dichas cuentas anuales se hubieran formulado bajo el principio de empresa en funcionamiento no hubiesen surgido diferencias significativas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

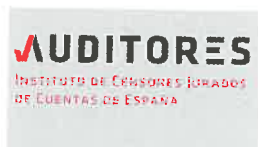
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pedro Collantes Morales

18 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28522
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM9900200

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

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		16	385
Activos financieros a largo plazo	6	16	385
Activos titulizados		16	385
Préstamos al consumo		16	385
Activos dudosos - principal		1	35
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1)	(35)
ACTIVO CORRIENTE		681	2 181
Activos financieros a corto plazo	6	381	1 585
Activos titulizados		354	1 428
Préstamos al consumo		350	1 417
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	2
Activos dudosos - principal		16 823	17 277
Activos dudosos - intereses		229	238
Correcciones de valor por deterioro de activos		(17 048)	(17 506)
Otros activos financieros		27	157
Deudores y otras cuentas a cobrar		27	157
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	300	596
Tesorería		300	596
Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
TOTAL ACTIVO		697	2 566

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.^a



0M9900201

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Pasivos financieros a largo plazo	8	-	-
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	9	-	-
PASIVO CORRIENTE		697	2 563
Pasivos financieros a corto plazo	8	682	2 549
Obligaciones y otros valores emitidos		673	2 520
Series no subordinadas		-	9 096
Series subordinadas		6 863	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(6 193)	(6 585)
Intereses y gastos devengados no vencidos		3	9
Deudas con entidades de crédito		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1 446)	(1 295)
Intereses y gastos devengados no vencidos		26	28
Intereses vencidos e impagados		1 420	1 267
Derivados	8 y 9	9	29
Derivados de cobertura		9	29
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	10	15	14
Comisiones		9	10
Comisión sociedad gestora		7	7
Comisión administrador		51	49
Comisión agente financiero/pagos		2	3
Comisión variable		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(51)	(49)
Otros		6	4
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	3
Cobertura de Flujos de Efectivo		-	3
TOTAL PASIVO		697	2 566

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c



CLASE 8.ª



0M9900202

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
Intereses y rendimientos asimilados		79	265
Activos titulizados	6.1	79	258
Otros activos financieros	7	-	7
Intereses y cargas asimiladas		(180)	(225)
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(29)	(65)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(151)	(160)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	(65)	(186)
MARGEN DE INTERESES		(166)	(146)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros gastos de explotación		(87)	(86)
Servicios exteriores		(23)	(22)
Servicios de profesionales independientes		(23)	(22)
Otros gastos de gestión corriente		(64)	(64)
Comisión sociedad gestora		(41)	(41)
Comisión administrador		(2)	(2)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		-	(1)
Otros gastos		(6)	(5)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	491	604
Deterioro neto de activos titulizados		491	604
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	9	(238)	(372)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.^a



0M9900203

TDA 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 2016

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015(*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(90)	(83)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(29)	(26)
Intereses cobrados de los activos titulizados	90	274
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(35)	(64)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(88)	(236)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(57)	(56)
Comisión sociedad gestora	(41)	(41)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(16)	(15)
Comisión variable	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(210)	(693)
Flujos de caja por adquisición de activos titulizados	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(178)	(659)
Cobros por amortización de activos titulizados	1 229	2 670
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	148	426
Cobros por amortización de activos previamente impagada de activos titulizados	677	1 095
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(2 232)	(4 850)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(32)	(35)
Pagos por amortización de deudas con entidades de créditos	-	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	(7)
Otros cobros y pagos	(27)	(28)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(296)	(776)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	596	1 372
Efectivo equivalentes al final del periodo	300	596

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.ª



0M9900204

TDA 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 2016

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(68)	(190)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(68)	(190)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	65	186
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	3	4
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.^a



0M9900205

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada 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 agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los 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.



CLASE 8.^a



0M9900206

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN 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 Períodos 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 como administrador de los Préstamos, Comisión de Administración a favor del nuevo administrador.



CLASE 8.^a



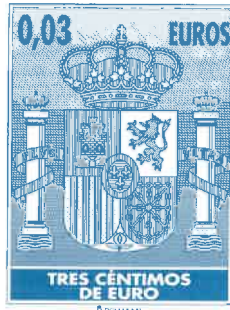
0M9900207

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. 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.



CLASE 8.ª



0M9900208

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

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.
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.



CLASE 8.^a



0M9900209

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

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



CLASE 8.^a



0M9900210

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

15. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
16. Comisión de Administración.
17. 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 (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.

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 Popular S.A. (anteriormente Banco Pastor, S.A.), 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 Societé Générale, Sucursal en España, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

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



CLASE 8.^a



0M9900211

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

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

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

h) Contraparte del swap

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

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

j) Normativa legal

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

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, 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.



CLASE 8.^a



0M9900212

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

- (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 2016 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.

No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.



CLASE 8.^a



0M9900213

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

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.

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)

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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado 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, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0M9900214

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

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV). En la Nota 8 de esta memoria se informa de la reclasificación efectuada entre las cuentas de balance de pasivos financieros subordinados y no subordinados y en la Nota 9 de las reclasificaciones efectuadas entre las cuentas de balance de comisión variable (en pasivos corrientes) a provisión por margen de intermediación (pasivos no corrientes), no habiendo sufrido otras modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9900215

TDA 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.



CLASE 8.^a



0M9900216

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los 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.



CLASE 8.^a



OM9900217

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9900218

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

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

Cancelación

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

h) 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.



CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS



0M9900219

TDA 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 períodos 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.



CLASE 8.^a



0M9900220

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9900221

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

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 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.

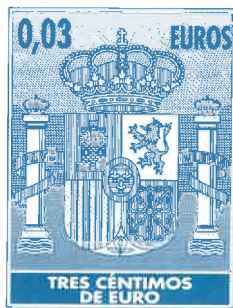
- **Activos Titulizados**

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



CLASE 8.ª



0M9900222

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.ª



0M9900223

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900224

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

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 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2016 y 2015 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

Tal y como se indica en el apartado 2 c) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 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.



CLASE 8.^a



0M9900225

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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.



CLASE 8.^a



0M9900226

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	370	1 813
Otros activos financieros - Deudores y otras cuentas a cobrar	27	157
Total Riesgo	397	1 970



CLASE 8.^a



0M9900228

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

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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	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)
	1 813	73	(1 516)	370

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos consumo	5 167	-	(3 365)	1 802
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	245	(245)	-
Intereses vencidos e impagados	256	-	(254)	2
Activos dudosos - principal	17 953	-	(641)	17 312
Activos dudosos - intereses		238	-	238
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(18 145)	-	604	(17 541)
	5 231	483	(3 901)	1 813

El saldo registrado como amortizaciones de los préstamos al consumo, incluye a 31 de diciembre de 2016, 26 miles de euros (2015: cero 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.



CLASE 8.^a



0M9900229

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

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	212	212
Adiciones	26	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>238</u>	<u>212</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 0,82% (2015: 2,06%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 79 miles de euros (2015: 258 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2016 no existen intereses vencidos e impagados (2015: 2 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados asciende al 7,56 % (2015: 7,67%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 2,70% (2015: 3%) y un tipo de interés máximo del 8,75% (2015: 10%).

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

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2016 y 2015 se han determinado individualmente.



CLASE 8.^a



0M9900230

TDA 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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(17 541)	(18 145)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	491	604
Trasposos a fallidos	1	-
Saldo final	<u>(17 049)</u>	<u>(17 541)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 491 miles de euros (2015: ganancia de 604 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2016	2015
Deterioro activos titulizados	-	-
Reversión del deterioro	491	604
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto activos titulizados	<u>491</u>	<u>604</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados impagados cuya garantía es inferior o igual a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 17.787 miles de euros

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 5 miles de euros (2015: 13 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.ª



0M9900231

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

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

	Miles de euros						Total	
	2015					2021 a		
	2016	2017	2018	2019	2020	2025	Resto	
Activos titulizados	18 684	395	31	4	-	-	-	19 114
	18 684	395	31	4	-	-	-	19 114

6.2. Otros activos financieros - Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los activos titulizados vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2016, se han percibido durante el mes de enero de 2017 un importe de 27 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015, este apartado incluía un importe de 157 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2016.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Cuenta de tesorería	300	596
	300	596



CLASE 8.^a



0M9900232

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

- **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. Actualmente, desde el 27 de junio de 2016, la cuenta devenga intereses, que se liquidan mensualmente, como resultado de aumentar 0,06% al Eonia diario.

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 est n 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.



CLASE 8.ª



0M9900233

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016 y 2015, 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 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>

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3 600	-	1 372
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.15	3 600	-	90
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.15	3 600	-	116
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.15	3 600	-	144
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.15	3 600	-	66
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>3 600</u>	<u>-</u>	<u>596</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el fondo presenta un déficit de amortización por importe de 6.277 miles (2015: déficit por importe de 6.603 miles de euros), siendo este concepto la diferencia negativa entre el saldo de la cartera no fallida según la definición recogida en el Folleto del fondo y el saldo de bonos que respaldan la emisión.



CLASE 8.ª



0M9900234

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

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		Total
No corriente	Corriente		
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
	-	673	673
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
Derivados			
Derivados de cobertura	-	9	9
	-	9	9
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	-	-	-



CLASE 8.^a



0M9900235

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

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	9 096	9 096
Series subordinadas	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	(6 585)	(6 585)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	-	2 520	2 520
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(3 954)	-	(3 954)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Derivados			
Derivados de cobertura	-	29	29
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	-	-	-

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.



CLASE 8.^a



0M9900236

TDA 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.



CLASE 8.^a



0M9900237

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

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	3 346	10 600
Amortización	(3 346)	(1 504)
Traspasos (*)	-	-
Saldo final	-	<u>9 096</u>



CLASE 8ª



0M9900238

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

(*) Hasta el ejercicio 2015, se entiende como serie no subordinada aquella que en la fecha de la declaración se encuentre, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos, mientras que en 2016, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, se consideran series no subordinadas aquellas que, en la fecha de constitución del Fondo, se encontrasen, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos. Tal y como se indica en la nota 2. c), la información correspondiente al ejercicio 2015, ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos para recoger, entre otros, este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes del balance. En el caso del Fondo, no ha sido necesario realizar ninguna reclasificación.

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 2016 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 29 miles de euros (2015: 65 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2015: 9 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos" del balance. Durante los ejercicios 2016 y 2015, no hay intereses vencidos e impagados.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2016	2015
Serie A	-	-
Serie B	-	-
Serie C	0,29%	0,54%

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 2016 y 2015, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.^a



0M9900239

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

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)		1.900
Saldo Inicial		1.900
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Completamente amortizado	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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 2016 y 2015.	

- Préstamo Subordinado Gastos Iniciales

	Miles de euros
Banco Pastor (actualmente Banco Popular)	545
Saldo Inicial	545



CLASE 8.^a



0M9900240

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

Saldo al 31 de diciembre de 2016	354 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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.

c) Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.

	Miles de euros
Banco Pastor (actualmente Banco Popular)	3.600
Saldo Inicial	3.600
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.600 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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.



CLASE 8.ª



0M9900241

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

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales y del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva por importe de 151 miles de euros (2015: 160 miles de euros), de los que 26 miles de euros (2015: 28 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 1.420 miles de euros (2015: 1.267 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance.

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 2016 y 2015 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	1 099	2 486
Cobros por amortizaciones anticipadas	148	426
Cobros por intereses ordinarios	64	211
Cobros por intereses previamente impagados	26	64
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	677	1 095
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)	-	3 346
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	2 232	1 504
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-	4
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	35	67
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 periodo (SWAP)	89	236



CLASE 8.^a



0M9900242

TDA 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 2016 y 2015:

<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



CLASE 8.ª



0M9900243

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

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	28/01/2015	28/04/2015	28/07/2015	28/10/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	1 623	1 256	467	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	-	546	958
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	2	1	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	19	17	16	15
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	83	59	53	41



CLASE 8.^a



0M9900244

TD A 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)	2016	2015
Tipo de interés medio de la cartera	6,783%	7,56%	7,67%
Tasa de amortización anticipada	20%	0,82%	1,84%
Tasa de fallidos	-	1,22%	1,1%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	1%	97,87%	90,57%
Loan to value medio	-	0%	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	29/04/2013	28/04/2017	28/04/2016

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 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 2016 ni 2015 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.



CLASE 8.^a



0M9900245

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2014	-	-	(12.255)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	372
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
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)

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.



CLASE 8.^a



0M9900246

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

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:

Parte A:	TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS representado por TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.G.F.T., S.A.
Parte B:	BANCO PASTOR, S.A.
Fechas de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses:	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.
Fecha de Vencimiento:	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:

Pagador del Importe Variable Parte A:	El Fondo, representado por la Sociedad Gestora
Periodo de Liquidación de la Parte A:	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).
Importe Variable Parte A	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.
Pagos Parte A	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.



CLASE 8.^a



0M9900247

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

Parte B:

Pagador del Importe Variable Parte B:	BANCO PASTOR, S.A.
Periodo de Liquidación de la Parte 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).
Tipo de Interés de la Parte 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 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.
Importe Variable de la Parte 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.
Pagos de la Parte 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, S.A, se firmó un contrato de subrogación entre Banco Pastor, S.A., 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, S.A. como contrapartida en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

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

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	14,75%	12,62%
Tasa de fallido	4,66%	4,28%



CLASE 8.^a



0M9900248

TDA 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 2016 el valor razonable negativo a corto plazo de 9 miles de euros (2015: 29 miles de euros de valor negativo).

Al 31 de diciembre de 2016, 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 0 miles de euros (2015: 3 miles de euros de importe deudor).

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 2016, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 65 miles de euros (2015: 186 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.

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

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.



CLASE 8.ª



0M9900249

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios. No se han recibido otros servicios que el mencionado anteriormente.

13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 24 de enero de 2017, se acordó en reunión del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo la liquidación anticipada del Fondo TDA Pastor Consumo 1, F.T.A. por concurrir en un desequilibrio financiero grave y permanente, quedando dicho acuerdo pendiente de aprobación e incluido en el orden del día de la siguiente reunión prevista del Consejo de Administración a celebrar el 30 de marzo de 2017. Finalmente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicha aprobación ha sido realizada por el Consejo de Administración (Nota 3.a).

Adicionalmente, la Sociedad Gestora del Fondo solicitó a las agencias de calificación Moody's y Standard & Poor's la no renovación de las calificaciones crediticias otorgadas a la serie C de bonos del Fondo. El 16 de marzo de 2017, la agencia de calificación Moody's Investors Service retiró la calificación de la serie C.

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

CLASE 8.ª

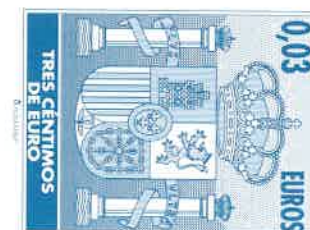


Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Folios (Nº)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Hipótesis iniciales folios/cuentas															
	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:	0300	0400	0420	0440	1300	1400	1420	1440	2300	2400	2420	2440												
Certificados de transmisión de hipoteca:	0361	0401	0421	0441	1361	1401	1421	1441	2361	2401	2421	2441												
Préstamos hipotecarios:	0302	0402	0422	0442	1302	1402	1422	1442	2302	2402	2422	2442												
Cédulas hipotecarias:	0703	0403	0423	0443	1303	1403	1423	1443	2303	2403	2423	2443												
Préstamos a promotores:	0304	0404	0424	0444	1304	1404	1424	1444	2304	2404	2424	2444												
Préstamos a PYMES:	0305	0405	0425	0445	1305	1405	1425	1445	2305	2405	2425	2445												
Préstamos a empresa:	0306	0406	0426	0446	1306	1406	1426	1446	2306	2406	2426	2446												
Préstamos cooperativos:	0307	0407	0427	0447	1307	1407	1427	1447	2307	2407	2427	2447												
Cédulas territoriales:	0308	0408	0428	0448	1308	1408	1428	1448	2308	2408	2428	2448												
Bonos de tesorería:	0309	0409	0429	0449	1309	1409	1429	1449	2309	2409	2429	2449												
Deuda subordinada:	0310	0410	0430	0450	1310	1410	1430	1450	2310	2410	2430	2450												
Creditos AAPP:	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451												
Préstamos consumo:	0392	97,07	0412	1,22	0432	0,30	0452	0,62	1392	90,57	1412	1,10	1432	0,00	1452	2,06	2392	0,00	2412	0,00	2432	0,00	2452	10,00
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 futuro:	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 de intermediación:	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	



0M9900250

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

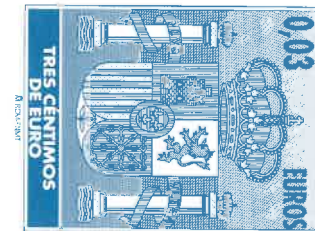
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principales pendientes no vencidos	Otros intereses	Deuda Total				
			Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad		Intereses imputados en contabilidad		Total								
Hasta 1 mes	0460	1	0457	0	0474	0	0401	0	0408	0	0495	3	0502	0	0503	3
De 1 a 3 meses	0461	11	0460	6	0475	0	0402	0	0408	6	0496	17	0503	0	0510	23
De 3 a 6 meses	0462	3	0459	2	0476	0	0403	0	0409	2	0497	1	0500	0	0511	3
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0404	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	4	0471	6	0478	0	0405	0	0492	7	0499	6	0506	0	0513	7
Más de 12 meses	0465	2.354	0472	16.581	0479	229	0406	707	0493	17.517	0500	234	0507	0	0514	17.750
Total	0456	2.373	0473	16.596	0480	229	0407	707	0490	17.532	0501	255	0508	0	0515	17.787

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado					Principales pendientes no vencidos	Otros intereses	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía por Titulacion > 2 años	% Deuda / v. Titulacion									
			Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses imputados en contabilidad	Total																
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0539	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0585	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	0586	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	0587	0,30
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	0588	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	0589	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	0590	0,00
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0	0584	0	0591	0,00

CLASE 8.ª



0M9900251

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 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: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

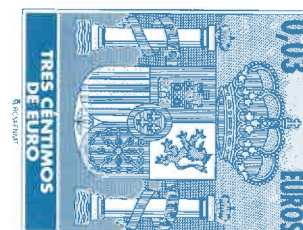
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 24/04/2007	
Inferior a 1 año	0600	16.936	1600	17.436	2600	4.320
Entre 1 y 2 años	0601	204	1601	1.310	2601	31.126
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	310	2602	55.285
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
Total	0607	17.190	1607	19.115	2607	444.003
Vida residual media ponderada (años)	0608	0,12	1608	0,29	2608	5,04

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 24/04/2007	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	10,40	1609	9,36	2609	1,47

CLASE 8.ª



0M9900252

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (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

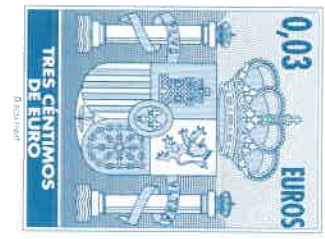
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Instituta pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual: 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial: 01/04/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0530	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	2620	0	0630	0	1620	0	1630	0	2620	0	2630	0
Media ponderada (%)			0639	0,00			1639	0,00			2639	0,00

CLASE 8.ª



0M9900253

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

TD A PASTOR CONSUMO 1, FTA

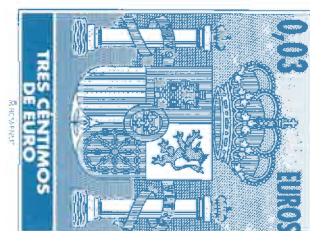
S.05.1
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 24/04/2007*	
	Tipo de interés medio ponderado	0650	7.56	1650	7.41	2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	8.75	1651	8.80	2651	14.50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2.70	1652	2.86	2652	1.00

CLASE 8.ª



0M9900254

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (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

CLASE 8.ª

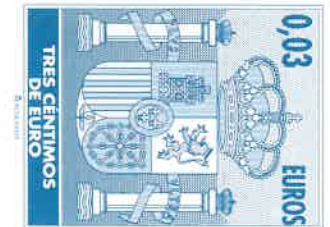


Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.051
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	212	0683	1.771	1660	234	1663	1.850	2560	2.043	2623	20.769
Aragón	0661	37	0684	232	1661	45	1664	251	2661	541	2694	5.060
Asturias	0662	94	0685	430	1662	121	1685	607	2562	2.464	2605	24.471
Baleares	0663	27	0686	141	1663	29	1686	144	2663	255	2686	2.437
Canarias	0664	86	0687	424	1664	95	1687	456	2664	925	2687	8.145
Cantabria	0665	1	0688	0	1665	3	1688	4	2665	196	2688	2.112
Castilla-León	0666	126	0689	796	1666	160	1689	970	2666	3.129	2689	31.992
Castilla-La Mancha	0667	65	0690	496	1667	68	1690	508	2667	447	2690	4.748
Cataluña	0668	354	0691	2.452	1668	397	1691	2.666	2668	3.856	2891	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	32	2693	791
Galicia	0671	699	0694	3.924	1671	956	1694	4.808	2671	25.368	2694	119.940
Madrid	0672	398	0695	3.295	1672	420	1695	3.439	2672	4.200	2695	47.362
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	2	2696	48
Murcia	0674	101	0697	774	1674	107	1697	702	2674	745	2697	7.317
Navarra	0675	10	0698	50	1675	11	1698	41	2675	99	2698	266
La Rioja	0676	4	0699	5	1676	4	1699	10	2676	60	2699	569
Comunidad Valenciana	0677	299	0700	2.251	1677	339	1700	2.377	2677	2.169	2700	21.835
País Vasco	0678	10	0701	144	1678	29	1701	152	2678	649	2701	6.247
Total España	0679	2.532	0702	17.190	1679	3.027	1702	19.115	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	2.532	0705	17.190	1682	3.027	1705	19.115	2682	47.314	2705	444.008



0M9900255

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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, PTA

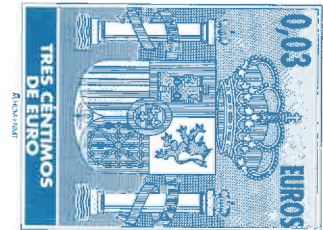
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 6

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 24/06/2007			
	Porcentaje		CNAIF		Porcentaje		CNAIF		Porcentaje		CNAIF	
Diez primeros deudores; emisores con más concentración	07,6	2,90			17,0	2,61			27,0	0,23		
Sector	07,1		07,2		17,1		17,2		27,1		27,2	

CLASE 8.ª



0M9900256

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

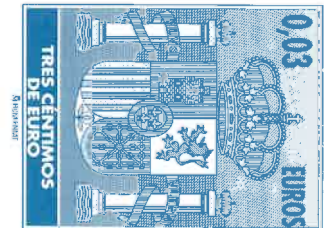
5.05.2
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual: 31/12/2016			Situación cierre anual anterior: 31/12/2015			Situación inicial: 24/04/2007		
Sello	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
ES0330454004	SERIE A	2.821	0	0	2.821	0	0	2.021	100.000	202.100
ES0330454012	SERIE B	73	0	0	73	0	0	73	100.000	7.300
ES0330454020	SERIE C	106	64.751	6.664	106	85.811	8.096	106	100.000	10.600
Total		0723	3.000	6.664	1723	3.000	8.096	2723	3.000	2724

CLASE 8.ª



0M9900257

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

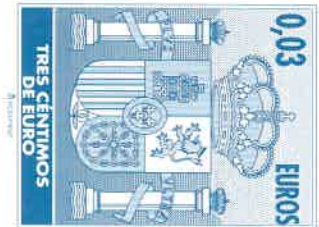
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses							Principal pendiente		Total Pendiente	Corrección de valor por reperición 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							
			0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739				
E00330454004	SERIE A	NI	EURIBOR 3 m	0,13	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0				
E00330454012	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,20	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0				
E00330454020	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,29	4	0	0	0	6.064	0	6.067	-6.193				
Total						0740	4	0741	0	0745	6.064	0744	1	0743	6.067	0746	-6.193

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/04/2007	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,31	0748	0,58	0749	4,14

CLASE 8.a



0M9900258

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

CLASE 8.ª

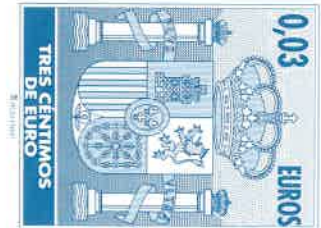


Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016						Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015					
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados		
ES0338454004	SERIE A	0	202.100	0	20.152	0	282.100	0	20.152	0	20.152	0	20.152
ES0338454012	SERIE B	0	7.300	0	1.038	0	7.300	0	1.038	0	1.038	0	1.038
ES0338454020	SERIE C	366	3.736	0	1.929	0	1.504	15	1.394	0	1.394	0	1.394
Total		366	213.136	0	22.119	0	290.904	15	22.186	15	22.186	0	22.186



0M9900259

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

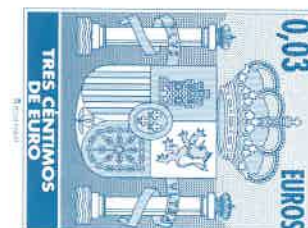
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación certificada	Agencia de calificación crediticia (IC)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación de fin anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 31/04/2017
ES0330454004	SERIE A	07/12/2009	MDY	Baa1	Baa1	Aaa
ES0330454004	SERIE A	27/03/2013	SYP	BB	BB	AAA
ES0330454012	SERIE B	03/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	A1
ES0330454012	SERIE B	27/03/2013	SYP	B-	B-	AA
ES0330454020	SERIE C	06/05/2013	MDY	Ca	Ca	Baa2
ES0330454020	SERIE C	24/03/2016	SYP	CC	CCC-	BBB-

CLASE 8.ª



0M9900260

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

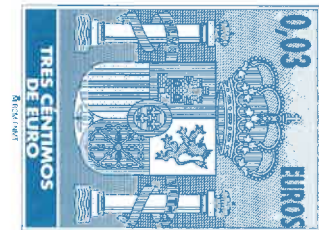
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN 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)	Financiación					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior a 31/12/2015		Situación inicial 1/1/04 2004	
inferior a 1 año	2765	6.064	1745	9.096	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	6.733
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	7.041
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	139.801
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	34.517
Total	0772	6.064	1772	9.096	2772	300.000
Vida residual media ponderada (años):	0773	0,08	1773	0,08	2773	10,24

CLASE 8.a



0M9900261

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

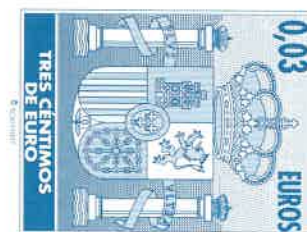
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicio 24/04/2007	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros):	0775	0	1275	0	2775	3.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	3.600	1276	3.600	2775	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 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 (C/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		1792		2792	
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquirido (miles de euros):	0793		1793		2793	94,93
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	

CLASE 8.a



0M9900262

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

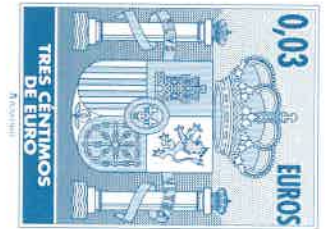
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO 8

	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	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 24/04/2007			
	0000	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0008	0009			
Pago interés recibido cartera/Recebo interés sobre saldo medio diario de cartera	CECABANK	TRIMESTRAL	Tipo: 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	-9	-29				
Total							0006	-9	0008	-29	0009	

CLASE 8.ª



0M9900263

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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.05.3

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

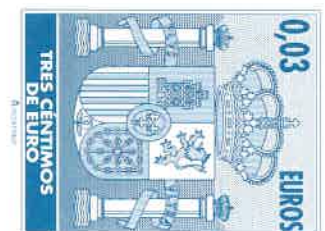
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO 8

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Número del riesgo cubierto		Situación actual		Situación de riesgo anterior		Situación actual		Situación de riesgo anterior	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
Préstamos hipotecarios	0011	1011	2011	0039	1129	2029	3029			3029
Cédulas hipotecarias	0012	1012	2012	0030	1030	2030	3030			3030
Préstamos a promotores	0013	1013	2013	0031	1031	2031	3031			3031
Préstamos a PYMEs	0014	1014	2014	0032	1032	2032	3032			3032
Préstamos a empresas	0015	1015	2015	0033	1033	2033	3033			3033
Préstamos corporativos	0016	1016	2016	0034	1034	2034	3034			3034
Cédulas territoriales	0017	1017	2017	0035	1035	2035	3035			3035
Bonos de tesorería	0018	1018	2018	0036	1036	2036	3036			3036
Deuda subordinada	0019	1019	2019	0037	1037	2037	3037			3037
Créditos AAPP	0020	1020	2020	0038	1038	2038	3038			3038
Préstamos consumo	0021	1021	2021	0039	1039	2039	3039			3039
Préstamos automoción	0022	1022	2022	0040	1040	2040	3040			3040
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0023	1023	2023	0041	1041	2041	3041			3041
Cuentas a cobrar	0024	1024	2024	0042	1042	2042	3042			3042
Derechos de crédito futuros	0025	1025	2025	0043	1043	2043	3043			3043
Bonos de titulización	0026	1026	2026	0044	1044	2044	3044			3044
Total	0027	1027	2027	0045	1045	2045	3045			3045

CLASE 8.a



0M9900264

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(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

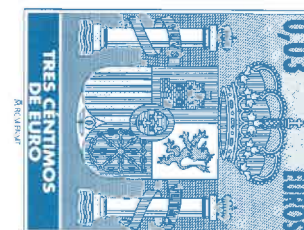
Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe (en 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 condiciones			
					base de cálculo	de anual	de emisión				de emisión	de emisión	de emisión			
Comisión sociedad gestora	0062	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1062	10	2062		3062		4062		5062	6062	TRIMESTRAL	7062	S	8062
Comisión administrador	0063	Banco Popular	1063		2063	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3063	0,01	4063		5063	6063	TRIMESTRAL	7063	C	8063
Comisión del agente financiero-pagos	0064	Société Générale, Sucursal en España	1064	4	2064		3064		4064		5064	6064	TRIMESTRAL	7064	N	8064
Otras	0065		1065		2065		3065		4065		5065	6065		7065		8065

CLASE 8ª



0M9900265

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (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

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

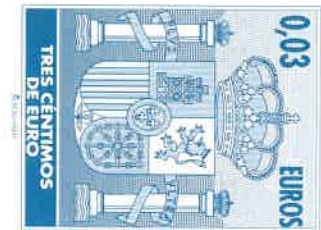
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (G/N)	0066	N
2 Diferencia cobros y pagos (G/N)	0067	S
3 Otros (G/N)	0068	N
3.1 Descripción	0069	
Contrapartida	0070	Banca Popular
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0071	Capítulo V 3.1.

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0072	
Margen de intereses	0073	
Deterioro de activos financieros (neto)	0074	
Dotaciones a provisiones (neto)	0075	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0076	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0077	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias): (A)	0078	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0079	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0080	
Comisión variable de venta en cuentas de pérdidas y ganancias (-) (D)	0081	
Repercusión de pérdidas (+) (-) (A)+(B)+(-)C+(-)D)	0082	
Comisión variable pagada	0083	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0084	

CLASE 8.ª



OM9900266

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

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)

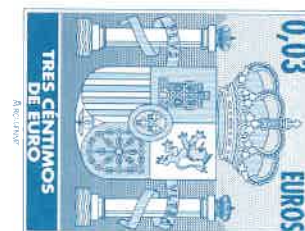


Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral PASTOR CONSUMO

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 de poner el fondo en liquidación.



0M9900267



CLASE 8.^a



0M9900268

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900269

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2016 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 6.277 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.



CLASE 8.^a



0M9900270

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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 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 2016 y 2015. 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.



CLASE 8.ª



OM9900271

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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 8,28%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/04/2017 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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



CLASE 8.^a



0M9900272

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2016**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	594.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	17.190.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	426.470.000
4. Vida residual (meses):	1
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	3,38%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	2,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	97,87%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	239.000
10. Tipo medio cartera:	7,56%
11. Nivel de Impagado [2]:	2,88%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	6.864.000	65.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338454004		0,00%
b) ES0338454012		0,00%
c) ES0338454020		65,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00



CLASE 8.ª



0M9900273

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

II. BONOS

5. Intereses devengados no pagados:		4.000
6. Intereses impagados:		0
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2016):		
a) ES0338454004		0,000%
b) ES0338454012		0,000%
c) ES0338454020		0,290%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	2.232.000	34.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	300.000
-------------------------------------	---------

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 2016	0
--------------------------------------	---



CLASE 8.^a



0M9900274

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2016	41.000
2. Variación 2016	0,00%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

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

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal		SERIE A	0,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:	371.000,00		



CLASE 8.^a



0M9900275

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS			
		SERIE B	0,00
Saldo Nominal		SERIE C	6.864.000,00
Pendiente de Cobro Fallido*:	16.819.000,00		
TOTAL:	17.190.000,00	TOTAL:	6.864.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	8,28%
- Tasa de Fallidos:	2,56%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,24%

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



CLASE 8.^a



0M9900276

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Se consideran Derechos de Crédito 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.

Importe de principal de los Derechos de Crédito impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito.



0M9900277

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

TDA PASTOR CONSUMO 1 FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
04-07	5,06%							
05-07	19,39%	282,79%						
06-07	18,65%	3,78%	14,25%					
07-07	16,45%	-11,80%	18,34%	28,67%				
08-07	16,05%	2,43%	17,71%	3,44%				
09-07	15,45%	3,75%	15,70%	11,32%	15,24%			
10-07	16,33%	5,69%	16,17%	2,95%	17,52%	14,97%		
11-07	15,43%	5,52%	16,46%	1,84%	17,35%	0,94%		
12-07	14,64%	9,03%	14,95%	8,96%	15,63%	9,91%		
01-08	15,18%	8,12%	15,08%	0,64%	15,92%	1,82%		
02-08	14,94%	-1,54%	15,42%	2,23%	16,24%	2,02%		
03-08	14,25%	-4,63%	14,49%	6,05%	15,01%	-7,57%	15,69%	
04-08	13,23%	-7,19%	14,29%	-1,36%	14,95%	-0,38%	16,81%	7,11%
05-08	14,09%	6,53%	14,48%	1,36%	15,22%	1,88%	16,57%	0,36%
06-08	13,58%	-3,60%	13,34%	-7,90%	14,14%	7,09%	15,46%	6,33%
07-08	11,39%	-16,14%	13,13%	1,55%	13,95%	-1,48%	15,50%	0,22%
08-08	10,56%	-7,31%	12,34%	6,04%	13,64%	2,15%	15,50%	0,00%
09-08	11,31%	7,11%	10,84%	12,14%	12,27%	10,09%	14,11%	8,93%
10-08	10,86%	-3,94%	10,66%	-1,66%	12,07%	-1,58%	13,99%	0,90%
11-08	10,19%	6,16%	10,54%	1,10%	11,62%	-3,79%	13,89%	0,69%
12-08	10,84%	6,31%	10,37%	1,65%	10,25%	-11,72%	12,57%	9,49%
01-09	11,05%	1,92%	10,42%	0,48%	10,17%	0,79%	12,44%	1,07%
02-09	11,26%	1,89%	10,76%	3,30%	10,26%	0,06%	12,34%	0,78%
03-09	11,53%	2,46%	10,98%	2,03%	10,27%	0,04%	11,08%	-10,22%
04-09	10,86%	-5,82%	10,92%	0,59%	10,25%	0,11%	10,96%	1,03%
05-09	10,68%	-1,64%	10,73%	1,74%	10,33%	0,74%	10,76%	1,88%
06-09	11,39%	6,66%	10,67%	0,52%	10,40%	0,66%	9,59%	-10,81%
07-09	11,49%	0,88%	10,87%	1,83%	10,45%	0,47%	9,66%	0,39%
08-09	8,16%	-28,96%	10,30%	7,01%	9,99%	-4,34%	9,39%	1,76%
09-09	10,65%	30,44%	9,84%	-2,61%	9,85%	-1,48%	9,31%	0,89%
10-09	12,05%	13,18%	9,97%	1,34%	10,00%	1,57%	9,35%	0,52%
11-09	10,21%	-15,29%	10,65%	6,84%	9,84%	0,67%	9,39%	0,06%
12-09	11,51%	12,67%	10,94%	2,64%	9,92%	0,12%	9,36%	0,32%



0M9900278



CLASE 8.^a

OPCIÓN B (UEM)

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0M9900279

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

07-13	9,51%	30,58%	10,77%	7,76%	10,48%	1,64%	7,67%	0,77%
08-13	6,84%	28,12%	9,67%	10,21%	9,75%	6,98%	7,55%	0,06%
09-13	3,97%	41,90%	6,54%	32,40%	8,68%	16,92%	7,38%	-2,30%
10-13	9,33%	134,91%	6,36%	7,75%	8,13%	6,41%	7,52%	1,94%
11-13	12,70%	36,07%	8,15%	28,22%	8,30%	2,17%	1,75%	5,01%
12-13	7,20%	40,27%	9,32%	14,35%	7,23%	12,91%	7,84%	1,18%
01-14	10,87%	50,21%	9,79%	4,97%	7,36%	1,83%	7,95%	1,41%
02-14	13,24%	22,33%	9,81%	0,27%	8,26%	12,17%	7,88%	0,84%
03-14	9,82%	25,85%	10,73%	9,32%	9,23%	11,79%	7,68%	-2,54%
04-14	14,03%	42,95%	11,72%	9,25%	9,87%	6,91%	7,62%	6,67%
05-14	9,18%	-34,59%	10,46%	-10,71%	9,34%	5,40%	7,51%	1,61%
06-14	6,91%	24,69%	9,68%	7,46%	9,46%	1,32%	7,01%	6,65%
07-14	6,35%	8,07%	7,13%	26,41%	8,90%	5,87%	6,88%	1,84%
08-14	14,68%	131,10%	8,71%	22,25%	8,91%	0,57%	7,32%	6,26%
09-14	6,63%	54,88%	8,77%	0,67%	8,52%	4,32%	7,67%	4,73%
10-14	11,25%	69,87%	10,37%	18,25%	7,90%	7,30%	7,76%	1,20%
11-14	13,71%	21,80%	9,82%	5,30%	8,45%	8,92%	7,66%	1,21%
12-14	13,59%	0,87%	12,06%	22,82%	9,41%	11,42%	8,04%	3,96%
01-15	9,30%	31,56%	11,57%	4,06%	10,00%	6,21%	7,95%	1,10%
02-15	18,21%	95,83%	12,83%	10,94%	10,22%	2,24%	8,02%	0,81%
03-15	13,42%	-26,31%	12,79%	0,35%	11,30%	10,53%	8,18%	2,90%
04-15	7,91%	41,05%	12,67%	0,95%	10,38%	2,79%	7,74%	5,43%
05-15	8,15%	3,05%	9,33%	26,35%	10,26%	6,61%	7,73%	0,10%
06-15	8,33%	2,27%	7,57%	18,81%	9,53%	7,13%	7,94%	2,77%
07-15	13,92%	67,11%	9,37%	23,70%	10,15%	6,57%	8,43%	6,18%
08-15	13,04%	6,36%	10,88%	16,07%	9,06%	10,74%	8,15%	3,35%
09-15	12,44%	-4,56%	12,26%	12,73%	8,74%	3,53%	8,57%	5,12%
10-15	11,38%	8,54%	11,43%	6,76%	9,28%	6,18%	8,56%	0,58%
11-15	12,82%	12,62%	11,30%	1,12%	9,94%	7,03%	8,39%	1,96%
12-15	11,27%	-12,04%	10,92%	3,35%	10,46%	5,31%	8,17%	2,65%
01-16	10,09%	-10,50%	10,56%	3,33%	9,87%	5,71%	8,26%	1,19%
02-16	26,32%	160,85%	14,38%	35,14%	11,27%	14,22%	8,12%	1,80%
03-16	7,75%	70,54%	13,83%	-3,78%	10,90%	4,18%	7,77%	-4,25%
04-16	5,89%	-24,08%	13,28%	-4,01%	10,31%	4,53%	7,86%	1,12%
05-16	7,47%	57,96%	5,07%	61,79%	9,22%	10,59%	7,80%	0,70%
06-16	28,93%	1069,24%	11,17%	120,17%	11,00%	20,22%	8,50%	9,90%
07-16	8,42%	70,90%	12,03%	7,67%	11,24%	1,45%	8,23%	-4,02%
08-16	16,26%	93,22%	16,95%	40,97%	8,81%	21,65%	8,19%	-0,51%
09-16	11,20%	-31,11%	10,61%	-37,42%	9,37%	6,35%	8,05%	1,70%
10-16	15,82%	76,94%	13,98%	21,76%	10,77%	14,95%	8,22%	2,10%
11-16	13,10%	33,94%	12,99%	7,68%	13,09%	21,53%	8,11%	-1,31%
12-16	17,82%	36,08%	15,01%	15,54%	10,48%	19,98%	8,28%	2,08%



CLASE 8.^a



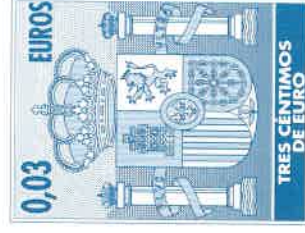
0M9900280

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono C

TAA						
15,00%		8,28%		20,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/01/2017 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2017	5.639,49 €	41,01 €	5.639,61 €	41,01 €	5.639,39 €	41,01 €
28/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M9900281

CLASE 8.^a

Impuesto de Transmisiones Patrimoniales

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Total

5.639,49 €

5.639,61 €

5.639,39 €



CLASE 8.^a

WORLD BANK



0M9900282

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



0M9900283

CLASE 8.^a

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.4

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	C/Impago	Impagos Expedidos al consumidor				Pérf				Ref. Faltas		
			Situación inicial 01/12/2015	Situación cierre anual 31/12/2016	Alta	Baja	Situación inicial 01/12/2015	Situación cierre anual 31/12/2016	Alta	Baja			
1. Artículos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 2	7007	7002	7003	11	7006	53	7009	2,88	7012	2,90	7015	2,84	
2. Artículos Morosos por otras razones			7004		7007		7010		7013		7016		
Total Morosos			7005	11	7008	53	7011	2,88	7014	2,90	7017	2,84	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 2	7019	18	7021		7024	17.268	7027	97,84	7030	90,34	7033	96,66	
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	0,00	
Total Fallidos			7023	16.819	7026	17.268	7029	97,84	7032	90,34	7035	96,66	7036

Código del indicador	Anexo			Ref. Faltas
	Situación inicial 01/12/2015	Situación cierre anual 31/12/2016	Cierre Pagos	
B509	1859		2059	3950
B511	1857		2051	3851
B512	1852		2052	3852
B513	1851		2053	3853



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

5.05.4

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

INDICADOR	Inicio	31/12/2016	Último Punto de Pago	Referencia Faltas
Anotación sucesión de series	0854	0658	1858	2858
Diferencia postpagamiento intereses series	0855	0659	1859	2859
SERIE C - ES0338454020	7,50	6,68	6,68	3.4.6.2.7. Módulo Adicional
SERIE B - ES0338454012	12,00	6,68	6,68	3.4.6.2.7. Módulo Adicional
No Reducción del Fondo de Reserva	0656	0657	1060	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0851	1861	3.4.2.1. Módulo Adicional

Cuadro de texto FTRA

CUADRO C



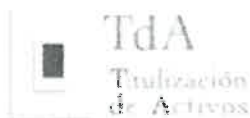
CLASE 8.ª



0M9900284

TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



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.

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

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN) correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2017, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 85 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del 0M9900200 al 0M9900284, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

30 de marzo de 2017

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero