

**Informe de Auditoría**

**CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2013**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. 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.



Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/07552  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2014, de 1 de julio

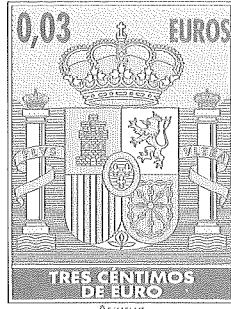
ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>

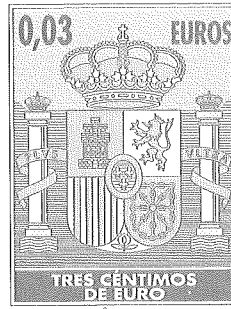


0L6225348

CAIXA PENEDÉS 1 TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



OL6225349

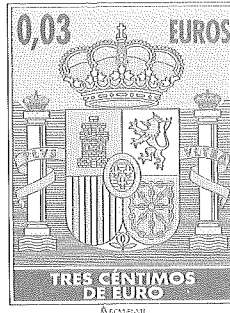
## ÍNDICE

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





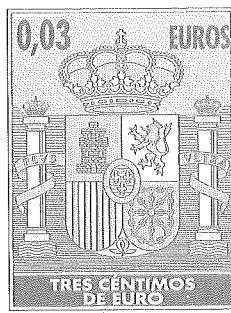
CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225350

CAIXA PENEDES I TDA, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>425.964</b>	<b>467.070</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>425.964</b>	<b>467.070</b>
Derechos de crédito		425.964	467.070
Participaciones hipotecarias		336.730	375.334
Certificados de transmisión hipotecaria		78.050	87.290
Activos dudosos		11.413	4.570
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(229)	(124)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>49.316</b>	<b>51.479</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>25.807</b>	<b>26.287</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		222	1.023
Derechos de crédito		25.583	25.262
Participaciones hipotecarias		20.898	20.926
Certificados de transmisión hipotecaria		3.401	3.421
Activos dudosos		857	282
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(184)	(63)
Intereses y gastos devengados no vencidos		441	559
Intereses vencidos e impagados		170	137
Otros activos financieros		2	2
Otros		2	2
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2</b>	-
Otros		2	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>23.507</b>	<b>25.192</b>
Tesorería		23.507	25.192
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>475.280</b>	<b>518.549</b>



0L6225351

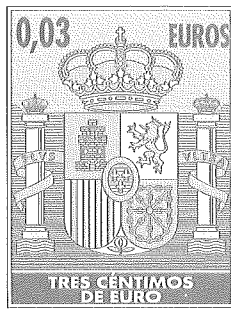
CLASE 8.<sup>a</sup>

CAIXA PENEDES 1 TDA, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>454.740</b>	<b>493.513</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>454.740</b>	<b>493.513</b>
Obligaciones y otros valores negociables		430.693	477.247
Series no subordinadas		384.190	427.247
Series subordinadas		46.503	50.000
Deudas con entidades de crédito		11.730	12.404
Préstamo subordinado		9.326	10.000
Credito línea de liquidez		2.404	2.404
Derivados		12.317	3.862
Derivados de cobertura	<b>10</b>	12.317	3.862
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>35.225</b>	<b>32.882</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>28.540</b>	<b>30.475</b>
Obligaciones y otros valores negociables		25.476	24.952
Series no subordinadas		25.157	24.628
Intereses y gastos devengados		319	324
Deudas con entidades de crédito		20	23
Intereses y gastos devengados		20	21
Intereses vencidos e impagados		-	2
Derivados	<b>10</b>	3.044	5.500
Derivados de cobertura		3.044	5.500
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>6.685</b>	<b>2.407</b>
Comisiones		6.678	2.400
Comisión sociedad gestora		12	13
Comisión agente financiero/pagos		5	5
Comisión variable - resultados realizados		6.661	2.382
Otros		7	7
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(14.685)</b>	<b>(7.846)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>(14.685)</b>	<b>(7.846)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>475.280</b>	<b>518.549</b>



CLASE 8.ª



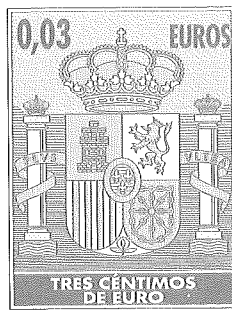
OL6225352

CAIXA PENEDES 1 TDA, F.T.A.  
Cuenta de pérdidas y ganancias  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>12.900</b>	<b>16.310</b>
Derechos de crédito	12.900	16.281
Otros activos financieros	-	29
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(1.967)</b>	<b>(5.075)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(1.851)	(4.896)
Deudas con entidades de crédito	(116)	(179)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(5.623)</b>	<b>(6.976)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>5.310</b>	<b>4.259</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Otros	-	1
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(5.084)</b>	<b>(4.157)</b>
Servicios exteriores	(35)	(17)
Servicios de profesionales independientes	(35)	(17)
Otros gastos de gestión corriente	(5.049)	(4.140)
Comisión de sociedad gestora	(91)	(79)
Comisión del agente financiero/pagos	(29)	(31)
Comisión variable - resultados realizados	(4.923)	(4.024)
Otros gastos	(6)	(6)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(226)</b>	<b>(103)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(226)	(103)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



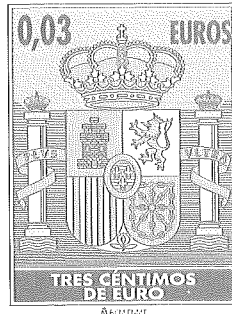
0L6225353

CAIXA PENEDES 1 TDA, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

Nota	Miles de euros		
	2013	2012	
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>3.781</b>	<b>167</b>	
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>4.546</b>	<b>4.058</b>	
Intereses cobrados de los activos titulizados	12.984	16.369	
Intereses pagados por valores de titulización	(1.856)	(6.328)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(6.463)	(5.804)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	29	
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(119)	(208)	
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(765)</b>	<b>(3.889)</b>	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(92)	(81)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(29)	(31)	
Comisiones variables pagadas	(644)	(3.777)	
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	
Otros	-	(2)	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(5.466)</b>	<b>(7.584)</b>	
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(4.751)</b>	<b>(7.562)</b>	
Cobros por amortización de derechos de crédito	41.275	54.028	
Pagos por amortización de valores de titulización	(46.026)	(61.590)	
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(715)</b>	<b>(22)</b>	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(674)	-	
Otros deudores y acreedores	(41)	(22)	
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(1.685)</b>	<b>(7.417)</b>	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	25.192	32.609
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	23.507	25.192



CLASE 8.<sup>a</sup>



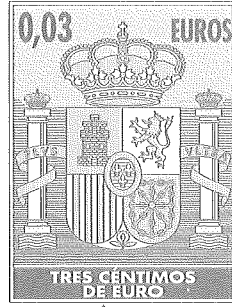
0L6225354

CAIXA PENEDES 1 TDA, F.T.A.  
Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(12.462)	(9.919)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(12.462)	(9.919)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.623	6.976
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	6.839	2.943
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0L6225355

## CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 18 de octubre de 2006, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.000.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 23 de octubre de 2006.

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

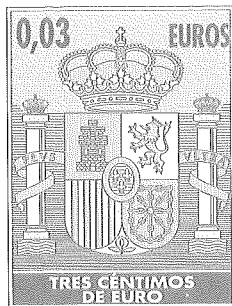
Con fecha 18 de octubre de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.000.000.000 euros (Nota 8).

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225356

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

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

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

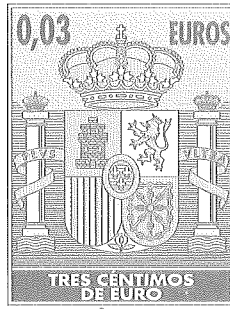
#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 3,33%, el Fondo se extinguiría en octubre de 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225357

### c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

### d) Insolvencia del Fondo

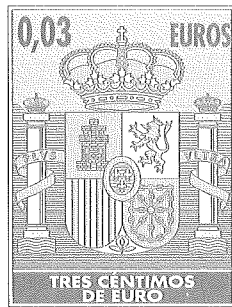
Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de derivado, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.





CLASE 8.<sup>a</sup>

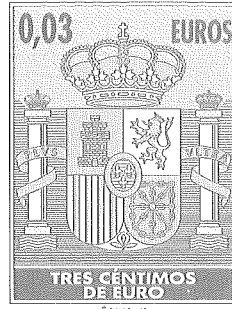


OL6225358

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



CLASE 8.ª



OL6225359

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

#### Otras reglas

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

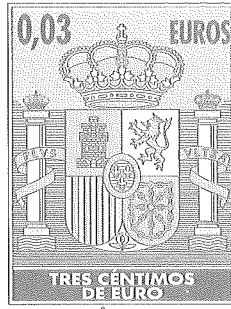
1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que quedan impagados se sitúan, en la siguiente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

#### **e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



CLASE 8.ª



OL6225360

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

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

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

**g) Agente Financiero del Fondo**

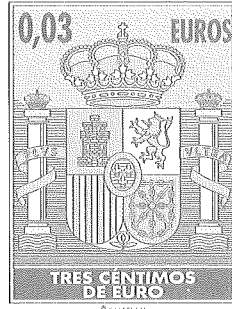
La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Banco Santander Central Hispano, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

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

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



CLASE 8.ª



OL6225361

#### **h) Contraparte del swap**

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

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

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

#### **j) Normativa legal**

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

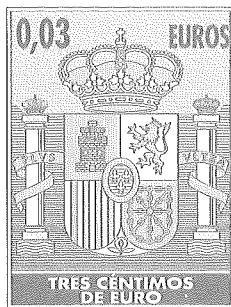
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.
- (vi) 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.



CLASE 8.ª



OL6225362

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las cuotas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora (en adelante Sociedad Gestora) ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

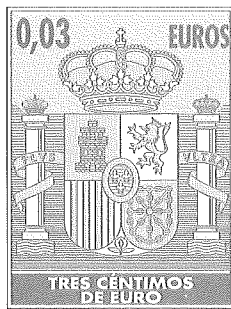
### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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

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



CLASE 8.ª



OL6225363

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

#### 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, según se observa en la Nota 6.1 no es significativo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2012.

#### d) Agrupación de partidas

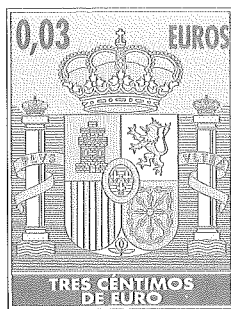
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

#### e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



OL6225364

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**c) Corriente y no corriente**

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

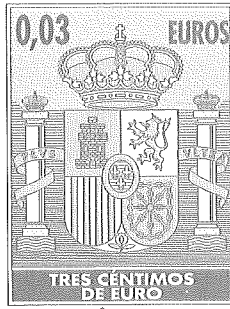
**d) Activos dudosos**

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

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



CLASE 8.ª



OL6225365

#### e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

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

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

##### Valoración posterior

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

#### f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

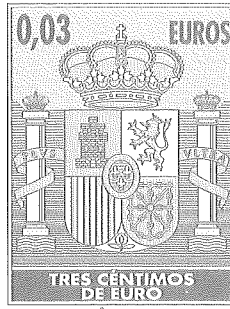
En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225366

### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

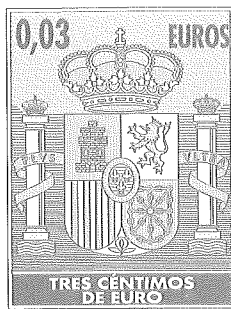
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OL6225367

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

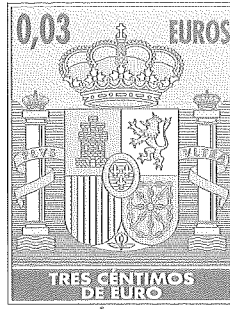
La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

### **h) Ajustes por periodificación**

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



CLASE 8.ª



OL6225368

### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

### **j) Coberturas contables**

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

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

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

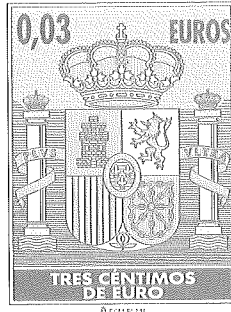
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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

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



CLASE 8.ª



OL6225369

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225370

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

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

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

- Derechos de crédito

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

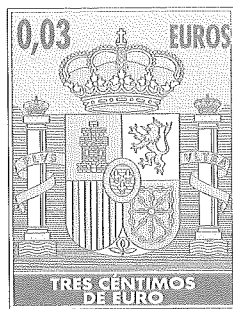
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225371

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

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

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

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

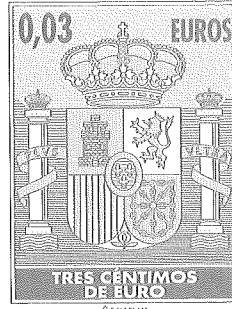
- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.ª



OL6225372

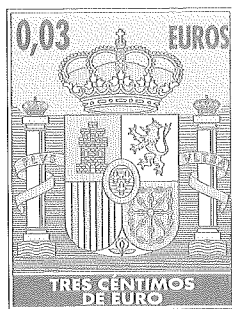
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.ª



OL6225373

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 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.

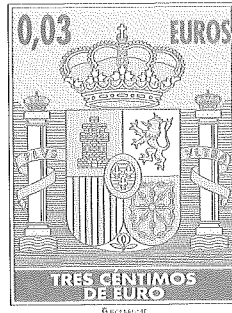
El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro 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 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225374

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

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS 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 y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

##### **Riesgo de mercado**

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

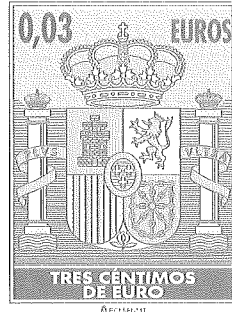
- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



0L6225375

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. 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.

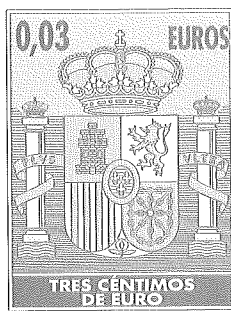
### **Riesgo de crédito**

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

www.bolsas.com



OL6225376

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.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	451.547	492.332
Deudores y otras cuentas a cobrar	222	1.023
Otros activos financieros	2	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.507	25.192
Total riesgo	475.278	518.549

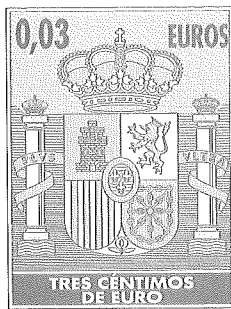
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	222	222
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	336.730	20.898	357.628
Certificados de transmisión hipotecaria	78.050	3.401	81.451
Activos dudosos	11.413	857	12.270
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(229)	(184)	(413)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	441	441
Intereses vencidos e impagados	-	170	170
	425.964	25.805	451.769
Otros activos financieros			
Otros	-	2	2
	-	2	2



CLASE 8.ª



OL6225377

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.023	1.023
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	375.334	20.926	396.260
Certificados de transmisión hipotecaria	87.290	3.421	90.711
Activos dudosos	4.570	282	4.852
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(124)	(63)	(187)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	559	559
Intereses vencidos e impagados	-	137	137
	<u>467.070</u>	<u>26.285</u>	<u>493.355</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

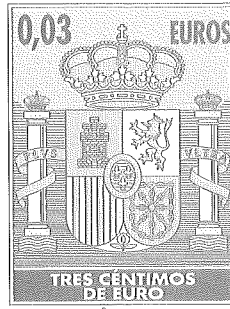
## 6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 2,78% (2012: 3,18%).



CLASE 8.ª

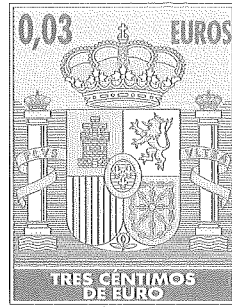


OL6225378

- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El abono por el cedente al Fondo de las cantidades recibidas por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que administre se realiza de la siguiente forma:
  - a) Caixa Penedés (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell), realiza sus ingresos diariamente.
  - b) La cantidad total que el cedente debe entregar al Fondo en la fecha de cobro correspondiente, es la cantidad total que el cedente haya recaudado de los préstamos hipotecarios que administre desde la anterior fecha de cobro.
  - c) El día 20 de cada mes (“Fecha de cálculo”) o en caso de no ser este día hábil el día hábil inmediatamente anterior, la Sociedad Gestora da instrucciones al agente financiero para que traspase a la cuenta de tesorería la cantidad recaudada en el periodo de cálculo anterior a dicha fecha de cálculo. La primera fecha de cálculo fue 20 de noviembre de 2006.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.



CLASE 8.<sup>a</sup>

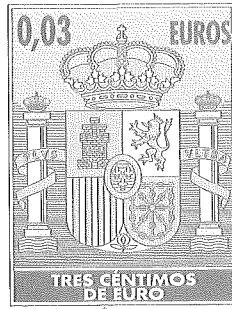


OL6225379

- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 23 de octubre de 2006.



CLASE 8.ª



OL6225380

- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tiene derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

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

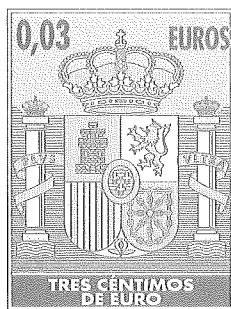
- i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones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

El movimiento de los derechos de crédito durante las operaciones 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	396.260	-	(38.632)	357.628
Certificados de transmisión hipotecaria	90.711	-	(9.260)	81.451
Activos dudosos	4.852	7.418	-	12.270
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(187)	(226)	-	(413)
Intereses y gastos devengados no vencidos	559	12.861	(12.979)	441
Intereses vencidos e impagados	137	33	-	170
	<u>492.332</u>	<u>20.086</u>	<u>(60.871)</u>	<u>451.547</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225381

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	442.137	-	(45.877)	396.260
Certificados de transmisión hipotecaria	100.276	-	(9.565)	90.711
Activos dudosos	2.740	2.112	-	4.852
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(35)	(152)	-	(187)
Intereses y gastos devengados no vencidos	627	16.252	(16.320)	559
Intereses vencidos e impagados	109	28	-	137
	<u>545.854</u>	<u>18.240</u>	<u>(71.762)</u>	<u>492.332</u>

Ni durante el ejercicio 2013 ni durante el ejercicio 2012, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,32% (2012: 5,13%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,78% (2012: 3,18%), con un tipo máximo de 5,49% (2012: 5,49%) y mínimo de 1% (2012: 1,50%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 12.900 miles de euros (2012: 16.281 miles de euros), de los que 441 miles de euros (2012: 559 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 170 miles de euros (2012: 137 miles de euros) vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

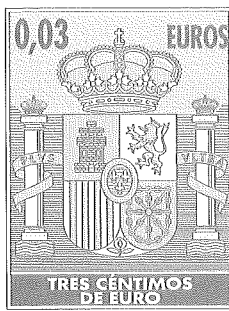
El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(187)	(35)
Dotaciones	(226)	(152)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(413)</u>	<u>(187)</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225382

Al 31 de diciembre de 2013 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 226 miles de euros (2012: 103 miles de euros de ganancia), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	(226)	(152)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	49
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(226)</u>	<u>(103)</u>

Según se indica en la Nota 2.c, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 5 miles de euros (2012: 49 miles de euros).

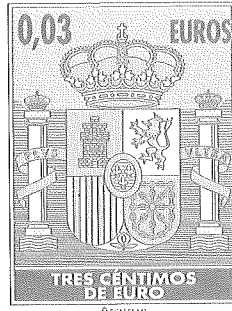
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2013					2019 a 2023	Resto	Total
2014	2015	2016	2017	2018				
Derechos de crédito	<u>25.156</u>	<u>24.907</u>	<u>25.111</u>	<u>25.229</u>	<u>25.326</u>	<u>124.269</u>	<u>201.351</u>	<u>451.349</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225383

## 6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 222 miles de euros.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

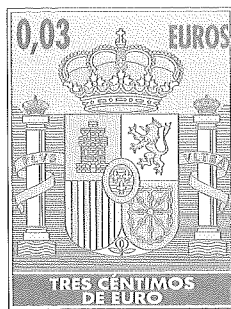
	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	23.507	25.192
	<u>23.507</u>	<u>25.192</u>

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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



CLASE 8.ª



OL6225384

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.000	10.000	25.192
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	9.803	9.803	14.871
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.04.13	9.564	9.564	14.836
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.07.13	9.326	9.326	14.658
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	9.326	9.326	13.735
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9.326	9.326	23.507



CLASE 8.ª



0L6225385

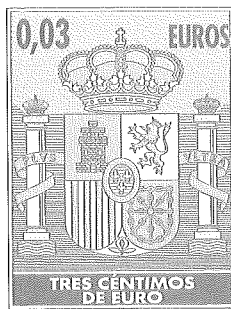
## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	384.190	25.157	409.347
Series subordinadas	46.503	-	46.503
Intereses y gastos devengados	-	319	319
	<u>430.693</u>	<u>25.476</u>	<u>456.169</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	9.326	-	9.326
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Intereses y gastos devengados	-	20	20
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>11.730</u>	<u>20</u>	<u>11.750</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	12.317	3.044	15.361
	<u>12.317</u>	<u>3.044</u>	<u>15.361</u>
	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	427.247	24.628	451.875
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados	-	324	324
	<u>477.247</u>	<u>24.952</u>	<u>502.199</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.000	-	10.000
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Intereses y gastos devengados	-	21	21
Intereses vencidos e impagados	-	2	2
	<u>12.404</u>	<u>23</u>	<u>12.427</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.862	5.500	9.362
	<u>3.862</u>	<u>5.500</u>	<u>9.362</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225386

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

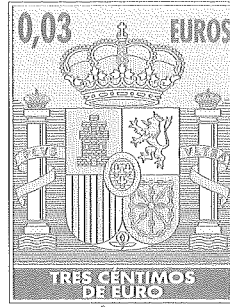
### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe Nominal	1.000.000.000 euros
Número de Bonos	10.000: 9.500 Bonos Serie A 290 Bonos Serie B 210 Bonos Serie C
Importe Nominal Unitario	100.000 euros
Interés variable Bonos Serie A:	Euribor 3 meses + 0,14%
Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,33%
Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 0,55%
Forma de pago	Trimestral
Fecha de pago de intereses	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	23 de octubre de 2006.
Fecha del primer pago de intereses	29 de enero de 2007.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225387

#### Amortización

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

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

#### Vencimiento

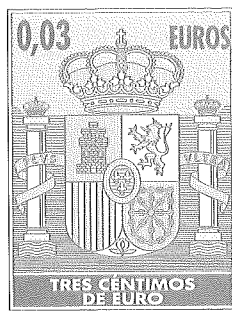
Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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



CLASE 8.ª



OL6225388

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	451.875	50.000	501.875
Trasposos	3.497	(3.497)	-
Amortización	(46.025)	-	(46.025)
Saldo final	<u>409.347</u>	<u>46.503</u>	<u>455.850</u>

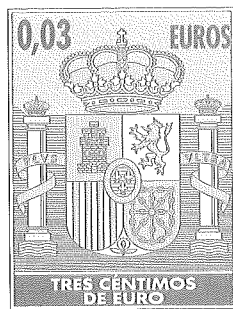
	Miles de euros		
	2012		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	513.466	50.000	563.466
Amortización	(61.591)	-	(61.591)
Saldo final	<u>451.875</u>	<u>50.000</u>	<u>501.875</u>

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

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.851 miles de euros (2012: 4.896 miles de euros), de los que 319 miles de euros (2012: 324 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8ª



OL6225389

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2013 y 2012 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A	0,365%	0,341%
Serie B	0,555%	0,531%
Serie C	0,775%	0,751%

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

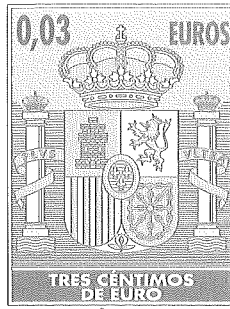
Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>1.250</u>
Saldo inicial	<u><u>1.250</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225390

Amortización:

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

### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>10.000</u>
Saldo inicial	<u><u>10.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.000 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9.326 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del fondo de reserva.

Amortización:

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

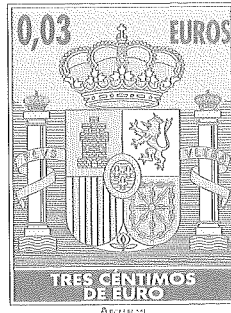
Remuneración:

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225391

## PRÉSTAMO LÍNEA LIQUIDEZ

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>5.000</u>
Saldo inicial	<u><u>5.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2.404 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.404 miles de euros.

Tipo de interés anual:

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

Finalidad:

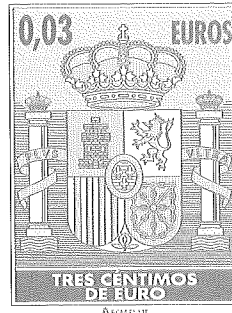
Cubrir el posible desfase correspondiente en la primera fecha de pago entre el devengo de intereses de las participaciones y certificados durante los periodos de cálculo anteriores a la primera fecha de pago.

Durante el ejercicio de 2012 no se produjeron movimiento alguno en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito. En el ejercicio de 2013 se han producido los siguientes movimientos:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>2013</u>		
	<u>Préstamo participativo 2</u>	<u>Préstamo de líneas de liquidez</u>	<u>Préstamo para gastos iniciales</u>
Saldo inicial	10.000	2.404	-
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	<u>(674)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>9.326</u></u>	<u><u>2.404</u></u>	<u><u>-</u></u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



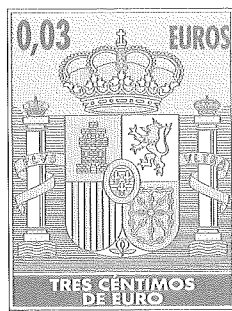
0L6225392

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los préstamos participativos y préstamo línea de liquidez por importe de 116 miles de euros (2012: 179 miles de euros) de los que 20 miles de euros (2012: 21 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento. A 31 de diciembre de 2013, no existen importes vencidos e impagados (2012: 2 miles de euros).

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	22.651	22.443
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.319	27.964
Cobros por intereses ordinarios	12.195	15.248
Cobros por intereses previamente impagados	789	1.122
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.504	2.924
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	42.529	61.590
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	2.028	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	1.569	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	1.542	5.617
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	156	385
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	159	326
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	674	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	119	201
Otros pagos del periodo	-	-



OL6225393

CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
<b>I. Situación Inicial:</b>	11.197.593,26	11.028.426,57	10.818.270,79	10.609.172,43
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	15.017.889,70	14.227.353,68	13.820.980,21	12.315.047,40
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	26.215.482,96	25.255.780,25	24.639.251,00	22.924.219,83
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	26.215.482,96	25.255.780,25	24.639.251,00	22.924.219,83
<b>VI. Gastos:</b>	47.192,83	59.622,54	27.963,20	27.138,29
<b>VII. Línea Liquidez</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VIII. Liquidación SWAP:</b>	-2.232.757,84	-1.724.837,09	-1.384.462,93	-1.121.322,69
<b>IX. Pago a los Bonos:</b>	12.214.283,10	12.414.118,10	12.336.457,50	10.917.436,10
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	389.500,00	390.545,00	375.535,00	386.365,00
Retenciones practicadas:	81.795,00	81.985,00	78.850,00	81.130,00
Amortización:	11.745.990,00	10.725.120,00	10.671.160,00	9.386.855,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	38.926,70	39.657,50	38.335,10	38.706,30
Retenciones practicadas:	8.175,10	8.328,80	8.050,40	8.128,70
Amortización:	0,00	706.672,00	703.119,50	618.494,60
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	39.866,40	40.395,60	39.152,40	39.139,80
Retenciones practicadas:	8.372,70	8.484,00	8.221,50	8.219,40
Amortización:	0,00	511.728,00	509.155,50	447.875,40
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-98.342,80	-98.797,80	-95.121,90	-97.478,10
<b>X. Saldo disponible (V - VI - VII + VIII - IX):</b>	11.721.249,19	11.057.202,52	10.890.367,37	10.858.322,75
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	10.000.000,00	9.802.593,60	9.563.723,20	9.326.054,50
Aportación al Fondo de Reserva	-197.406,40	-238.870,40	-237.668,70	0,00
Fondo para la amortización de la Línea de Liquidez	1.225.832,97	1.254.547,59	1.283.117,93	1.308.249,56
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	30.358,61	30.007,10	29.246,30	28.926,90
Amortización Préstamo Participativo	197.406,40	208.924,63	251.948,64	15.665,83
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	465.057,61	0,00	0,00	179.425,96
<b>Fondo de Reserva Final</b>	9.802.593,60	9.563.723,20	9.326.054,50	9.326.054,50



OL6225394

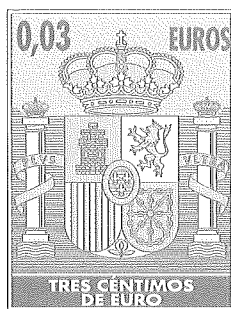
CLASE 8.ª

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
<b>I. Situación Inicial:</b>	11.049.517,33	11.095.610,67	11.132.572,73	11.172.099,93
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	23.231.793,03	20.201.606,23	20.613.295,54	13.867.111,69
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	34.281.310,36	31.297.216,90	31.745.868,27	25.039.211,62
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	45.683,41	15.275,84	12.899,53	846,12
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	34.326.993,77	31.312.492,74	31.758.767,80	25.040.057,74
<b>VI. Gastos:</b>	45.197,55	34.001,85	27.647,57	26.887,72
<b>VII. Línea Liquidez</b>	3.898,77	1.318,68	1.138,87	61,26
<b>VIII. Liquidación SWAP:</b>	-539.020,05	-1.300.380,49	-1.894.917,38	-2.069.239,63
<b>IX. Pago a los Bonos:</b>	21.751.279,50	17.173.368,10	17.626.383,10	11.367.358,10
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	2.316.765,00	1.601.795,00	1.041.105,00	657.020,00
Retenciones practicadas:	486.495,00	336.395,00	218.595,00	137.940,00
Amortización:	19.172.045,00	15.373.850,00	16.440.890,00	10.603.615,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	145.234,90	107.906,10	76.971,80	55.126,10
Retenciones practicadas:	30.499,30	22.660,60	16.164,60	11.576,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	117.234,60	89.817,00	67.416,30	51.597,00
Retenciones practicadas:	24.618,30	18.862,20	14.158,20	10.836,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-541.612,60	-377.917,80	-248.917,80	-160.352,80
<b>X. Saldo disponible (V - VI - VII + VIII - IX):</b>	11.987.597,90	12.803.423,62	12.208.680,88	11.576.511,03
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo para la amortización de la Línea de Liquidez	1.095.610,67	1.132.572,73	1.172.099,93	1.197.593,26
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	67.575,56	54.145,00	43.477,78	35.945,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	824.411,67	1.616.705,89	993.103,17	342.972,77
<b>Fondo de Reserva Final</b>	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00



CLASE 8.ª



OL6225395

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

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,60%	2,78%
Tasa de amortización anticipada	12%	3,32%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,75%	5,45%/2,07%
Loan to value medio	68,71%	53,16%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/07/2020	28/10/2025

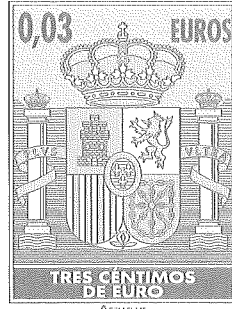
	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,60%	3,18%
Tasa de amortización anticipada	12%	5,13%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,75%	2,1%/0,73%
Loan to value medio	68,71%	55,25%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/07/2020	29/01/2024

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



OL6225396

Durante 2013 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 644 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2012: 3.777 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
28/01/2013	465	30/01/12	824
29/04/2013	-	30/04/12	1.617
29/07/2013	-	30/07/12	993
28/10/2013	179	29/10/12	343

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

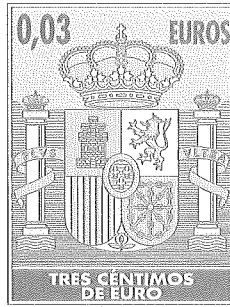
	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	2.382	2.135
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	4.923	4.024
Comisión variable pagada en el ejercicio	(644)	(3.777)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>6.661</u>	<u>2.382</u>

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225397

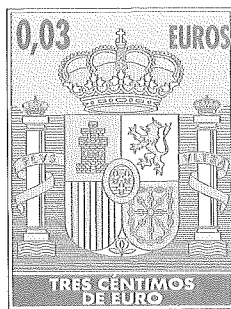
La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

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





CLASE 8.ª



OL6225398

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap	La cantidad a pagar por la parte A es el resultado de multiplicar el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el fondo, en el último día del mes anterior a la fecha de pago inmediatamente anterior, por el tipo de interés de referencia establecido para cada fecha de pago, ajustado por un margen del 0,75%.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap	La cantidad a pagar por la Parte A en cada fecha de liquidación, realizará un pago compensatorio a la parte A definido de tal manera que mitigue la reducción de flujos por la cantidad que la Parte A dejará de percibir de los préstamos hipotecarios con tipo de interés máximo, por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés máximos. La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el contrato de derivado.
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.
Vencimiento del contrato	Fecha más temprana entre: - Fecha de vencimiento legal del Fondo (26 de octubre de 2043), y - Fecha de extinción del fondo.

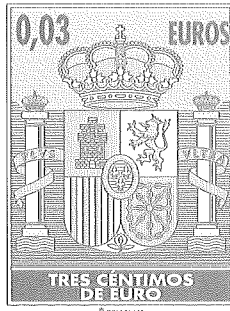
Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	3,01%	4,64%
Tasa de impago	0%	0%
Tasa de fallido	0,07%	0,04%

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 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 3.044 miles de euros (2012: 5.500 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 12.317 miles de euros (2012: 3.862 miles de euros de valor razonable negativo).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225399

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 14.685 miles de euros (2012: 7.846 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 5.623 miles de euros (2012: 6.976 miles de euros de resultado neto negativo).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

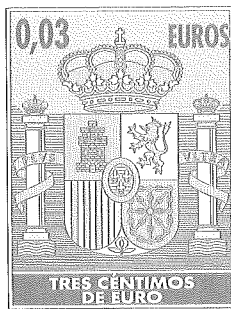
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225400

## 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 2013 y 2012, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

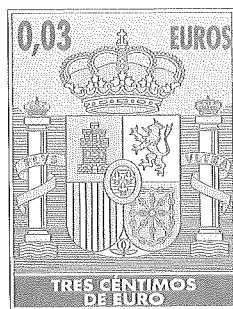
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 4 miles de euros (2012: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## 13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225401

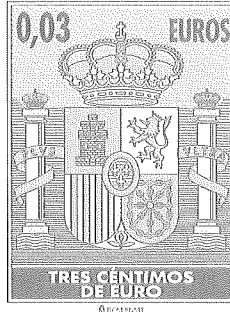
## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.ª

0L6225402



S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimiento: 0
Denominación de la Gestora: Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A.
Estados agregados: Estados agregados:
Periodo: 31/12/2013

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTIZACIÓN**

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	31/12/2013		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	4.990	0030	365.206.000	0060	5.183	0080	7.668	0120	814.108.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	793	0031	86.143.000	0061	818	0081	1.302	0121	185.892.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0082		0122	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0083		0123	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0084		0124	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0086		0126	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0087		0127	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0088		0128	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0089		0129	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0090		0130	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0091		0131	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0092		0132	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0093		0133	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0094		0134	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0095		0135	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0096		0136	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0097		0137	
Bonos de Tutización	0019		0048		0078		0098		0138	
Otros	0020		0049		0079		0099		0139	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>5.783</b>	<b>0050</b>	<b>451.349.000</b>	<b>0080</b>	<b>6.001</b>	<b>0110</b>	<b>8.970</b>	<b>0140</b>	<b>1.000.000.000</b>

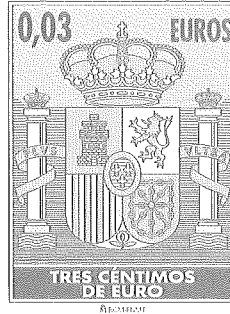
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª

OL6225403



S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2013
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>	

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

**CUADRO B**

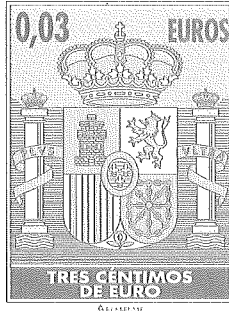
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior				0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-24.155.000	0		-25.367.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-16.319.000	0		-27.964.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	-548.651.000	0		-508.177.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0212	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>451.349.000</b>	<b>451.349.000</b>	<b>0214</b>	<b>491.823.000</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>3,32</b>	<b>3,32</b>	<b>0205</b>	<b>5,13</b>

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

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



CLASE 8.ª



OL6225404

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAJKA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total						
		Principal	Intereses ordinarios	Total								
Hasta 1 mes	0700	224	0710	56.000	0720	24.000	0730	82.000	0740	19.784.000	0750	19.846.000
De 1 a 3 meses	0701	120	0711	102.000	0721	51.000	0731	153.000	0741	12.435.000	0751	12.588.000
De 3 a 6 meses	0703	34	0713	63.000	0723	45.000	0733	108.000	0743	3.413.000	0753	3.521.000
De 6 a 9 meses	0704	16	0714	42.000	0724	36.000	0734	78.000	0744	1.643.000	0754	1.721.000
De 9 a 12 meses	0705	20	0715	72.000	0725	52.000	0735	124.000	0745	1.971.000	0755	2.095.000
De 12 meses a 2 años	0706	28	0716	136.000	0726	120.000	0736	256.000	0746	3.632.000	0756	3.888.000
Más de 2 años	0708	10	0718	39.000	0728	40.000	0738	79.000	0748	1.187.000	0758	1.265.000
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>452</b>	<b>0719</b>	<b>512.000</b>	<b>0729</b>	<b>368.000</b>	<b>0739</b>	<b>880.000</b>	<b>0749</b>	<b>44.045.000</b>	<b>0759</b>	<b>44.925.000</b>

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación<sup>2</sup> años (4)	% Deuda/v. Tasación							
		Principal	Intereses ordinarios	Total												
Hasta 1 mes	0772	224	0782	56.000	0792	24.000	0802	82.000	0812	19.784.000	0822	19.846.000	0832	40.349.000	0842	49,19
De 1 a 3 meses	0773	120	0783	102.000	0793	51.000	0803	153.000	0813	12.435.000	0823	12.588.000	0833	22.552.000	0843	55,82
De 3 a 6 meses	0774	34	0784	63.000	0794	45.000	0804	108.000	0814	3.413.000	0824	3.521.000	0834	5.861.000	0844	60,05
De 6 a 9 meses	0775	16	0785	42.000	0795	36.000	0805	78.000	0815	1.643.000	0825	1.721.000	0835	2.801.000	0845	61,44
De 9 a 12 meses	0776	20	0786	72.000	0796	52.000	0806	124.000	0816	1.971.000	0826	2.095.000	0836	3.466.000	0846	60,45
De 12 meses a 2 años	0777	28	0787	136.000	0797	120.000	0807	256.000	0817	3.632.000	0827	3.888.000	0837	5.854.000	0847	66,41
Más de 2 años	0778	10	0788	39.000	0798	40.000	0808	79.000	0818	1.187.000	0828	1.265.000	0838	1.821.000	0848	69,55
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>452</b>	<b>0789</b>	<b>512.000</b>	<b>0799</b>	<b>368.000</b>	<b>0809</b>	<b>880.000</b>	<b>0819</b>	<b>44.045.000</b>	<b>0829</b>	<b>44.925.000</b>	<b>0839</b>	<b>82.704.000</b>	<b>0849</b>	<b>54,32</b>

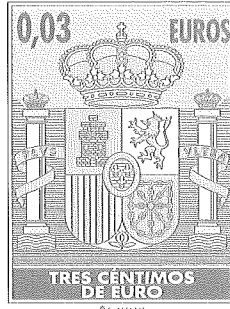
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor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

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



CLASE 8.ª

OL6225405



S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2013

CUADRO D

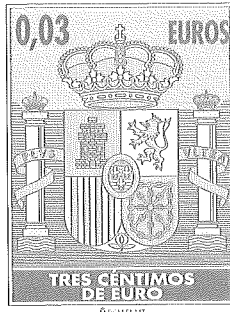
	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		18/10/2006	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratio Morosidad (1)	0,850	2,07	0,868	0,922	0,73	0,940	0,9376	0	1012	0	1048	0
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,869	0,923	0,923	0,73	0,941	0,977	0	1013	0	1049	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,870	0,906	0,924	2,1	0,942	0,978	0	1014	0	1050	0
Préstamos Hipotecarios	0,853	0,871	0,907	0,925		0,943	0,979		1015		1051	
Cédulas Hipotecarias	0,854	0,872	0,908	0,926		0,944	0,980		1016		1052	
Préstamos a Promotores	0,855	0,873	0,909	0,927		0,945	0,981		1017		1053	
Préstamos a PYMES	0,856	0,874	0,910	0,928		0,946	0,982		1018		1054	
Préstamos a Empresas	0,857	0,875	0,911	0,929		0,947	0,983		1019		1055	
Préstamos Corporativos	10,66	10,67	10,69	10,70		10,71	10,73		1075		1077	
Cédulas Territoriales	0,858	0,876	0,912	0,930		0,948	0,984		1020		1056	
Bonos de Tesorería	0,859	0,877	0,913	0,931		0,949	0,985		1021		1057	
Deuda Subordinada	0,860	0,878	0,914	0,932		0,950	0,986		1022		1058	
Créditos AAP	0,861	0,879	0,915	0,933		0,951	0,987		1023		1059	
Préstamos al Consumo	0,862	0,880	0,916	0,934		0,952	0,988		1024		1060	
Préstamos Automoción	0,863	0,881	0,917	0,935		0,953	0,989		1025		1061	
Arrendamiento Financiero	0,864	0,882	0,918	0,936		0,954	0,990		1026		1062	
Cuentas a Cobrar	0,865	0,883	0,919	0,937		0,955	0,991		1027		1063	
Derechos de Crédito Futuros	0,866	0,884	0,920	0,938		0,956	0,992		1028		1064	
Bonos de Titulización	0,867	0,885	0,921	0,939		0,957	0,993		1029		1065	
Otros												

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolso del total de: el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.





CLASE 8.ª



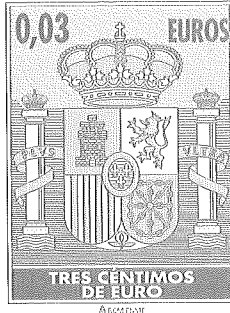
OL6225406

S.05.1	
CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
0	
Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2013	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2013		31/12/2012		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	47	1320	29	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	60	1321	51	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	88	1322	67	1342	2
Entre 3 y 5 años	1303	182	1323	159	1343	9
Entre 5 y 10 años	1304	781	1324	719	1344	263
Superior a 10 años	1305	4.625	1325	4.976	1345	8.696
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>5.783</b>	<b>1326</b>	<b>6.001</b>	<b>1346</b>	<b>8.970</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>17,37</b>	<b>1327</b>	<b>18,23</b>	<b>1347</b>	<b>24,12</b>
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años; superior a 1 año y menor o igual a 2 años)						
<b>Antigüedad</b>	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/10/2006	
<b>Antigüedad media ponderada</b>	Años	9,85	Años	8,86	Años	2,64
		0630		0632		0634



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225407

8.052

Denominación del fondo: **CAJA PENEDES 1 TDA, FTA**  
 Denominación del compartimento: **0**  
 Denominación de la gestión: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**  
 Fecha de aparición: **31/12/2013**  
 Códice de clasificación: **CAJA PENEDES 1 TDA, FTA**  
 Metodología de cotización de los valores emitidos:

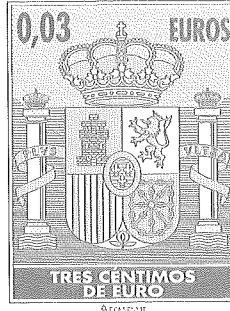
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES011252001	SERIE A	290	83.000	403.347,000	6,59	9.500	48.000	451.876,000	4,61	9.500	100.000	29.000.000	5,38
ES011252005	SERIE B	210	83.000	26.872,000	6,59	290	100.000	29.000.000	4,76	290	100.000	29.000.000	9,04
ES011252027	SERIE C	210	83.000	19.531,000	6,59	210	100.000	21.000.000	4,76	210	100.000	21.000.000	9,04
<b>Total</b>		<b>8015</b>	<b>10.000</b>	<b>8291.455.850,000</b>		<b>6945</b>	<b>10.000</b>	<b>501.876.000</b>		<b>17.9935</b>	<b>10.000</b>	<b>1.000.000.000</b>	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.  
 (2) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225408

S.05.2

Denominación del fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Estados agregados:

Periodo de la declaración: 31/12/2013

Marcador de cotización de los valores emitidos: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación	Índice de referencia (2)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro
										Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES0313252001	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,365	360	64	266.000	0	409.347.000	0	409.347.000	0
ES0313252019	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,33	0,555	360	64	27.000	0	26.572.000	0	26.572.000	0
ES0313252027	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,55	0,775	360	64	27.000	0	19.531.000	0	19.531.000	0
<b>Total</b>						<b>928</b>	<b>9105</b>	<b>320.000</b>	<b>0</b>	<b>455.850.000</b>	<b>9095</b>	<b>455.170.000</b>	<b>9227</b>

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225409

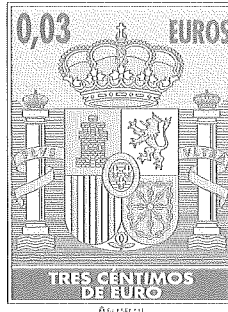
S.05.2	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período de la declaración:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES031325200 SERIE A	42.529.000	540.653.000	1.542.000	116.222.000	61.590.000	498.124.000	5.617.000	114.690.000
ES031325201 SERIE B	2.028.000	2.028.000	156.000	4.843.000	0	0	385.000	4.687.000
ES031325202 SERIE C	1.469.000	1.469.000	159.000	3.835.000	0	0	326.000	3.676.000
<b>Total</b>	<b>46.026.000</b>	<b>544.150.000</b>	<b>1.857.000</b>	<b>124.900.000</b>	<b>61.590.000</b>	<b>498.124.000</b>	<b>6.328.000</b>	<b>123.043.000</b>

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



CLASE 8.ª



OL6225410

S.05.2

Denominación del fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Tutuización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutuización, S.A.

Estados agregados: 31/12/2013

Período de la declaración: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES031325200	SERIE A	08/06/2012	FCH	AA-	AA-	AAA
ES031325200	SERIE A	11/10/2012	SYP	AA-	AA-	AAA
ES031325201	SERIE B	18/10/2006	FCH	A+	A+	A+
ES031325201	SERIE B	18/10/2006	SYP	A	A	A
ES031325202	SERIE C	17/05/2013	FCH	BB	BBB+	BBB+
ES031325202	SERIE C	18/10/2006	SYP	BBB	BBB	BBB

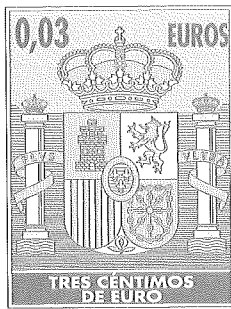
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

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

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



CLASE 8.ª



OL6225411

S.05.3	
<b>CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA</b>	
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestora:	
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	9.326.000	10.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,07	2,03
3. Exceso de spread (%) (1)	2,39	2,39
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1.303.000	1.198.000
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	89,8	90,04
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	false	false
13. Otros	1180	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedes
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397248893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedes
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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

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

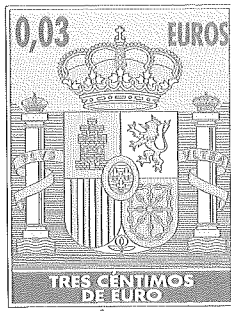
(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

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

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



CLASE 8.ª



OL6225412

S. 05.4

Denominación del Fondo: **COAF-FINDESS 1 TDA FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del compartimento: **0**

Denominación de la gestora: **Tuización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuización, S.A.**

Estado agregado: **21/12/2013**

Período:

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

Importe impagado acumulado		Ratio (2)						
Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Meses por impagos con antigüedad superior a 12 meses	0030	90	0100	0200	0300	0400	1120	0,01
2. Actos por otros motivos			0110	0210	0310	0410	1130	
<b>TOTAL MORGOSOS</b>			0120	0220	0320	0420	1140	0,01 1280
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0060	12	0060	0230	0330	0430	1050	0,01
4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Ciente	0080	0140	0140	0240	0340	0440	1160	0
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0150	0250	0350	0450	1170	0,01 1290
<b>TOTAL</b>			0170	0270	0370	0470	1190	0,01 1290

(1) En caso de existir defunciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros subyacentes, fallos subyacentes, etc) respecto a los que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)

Amortización secuencial: series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
ES0313252027	10	10,2	0540	0560
SERIE C	1,5	1,57	1,17	49,22 Nota de Valores
SERIE D	10	46,62	46,62	49,22 Nota de Valores
SERIE E	10	10,2	10,2	49,22 Nota de Valores
SERIE A	1,5	1,57	1,17	49,22 Nota de Valores
SERIE B	10	46,62	46,62	49,22 Nota de Valores
SERIE F	10	10,2	10,2	49,22 Nota de Valores
SERIE G	1,5	1,57	1,17	49,22 Nota de Valores
SERIE H	10	46,62	46,62	49,22 Nota de Valores

Diferenciamiento/establecimiento intereses: series (5)

ES0313252027	0506	0528	0546	0566
SERIE C	4,9	2,15	2,13	3,46 2.2. Módulo Adicional
SERIE B	7,5	2,15	2,13	3,46 2.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)

0512	0532	2,05	0572
0513	0533	0,953	0573

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

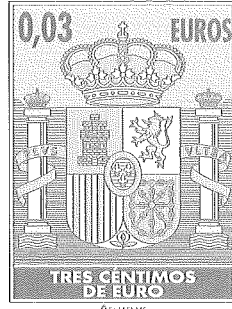
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcional/escalonada) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



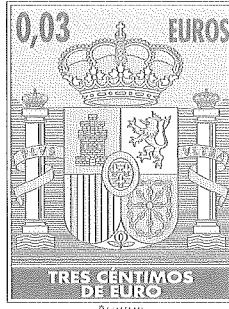
OL6225413

S.06
Denominar CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA Denominar 0 Denominar Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados de Periodo: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDAPENEDES1_CO_201312.pdf
<p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2 CUADRO han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,33%</li><li>-Tasa de Fallidos: 0,82%</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,02%</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 0,40%</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 4,89%</li></ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
INFORME AUDITOR
Campo de





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225414

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período: 31/12/2012

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

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

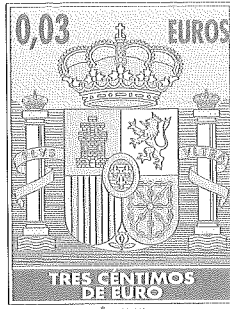
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.183	0030	399.164.000	0050	5.481	0090	444.090.000	0120	7.668	0150	814.108.000
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0002	818	0031	92.658.000	0061	857	0091	101.063.000	0121	1.302	0151	185.892.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.001</b>	<b>0050</b>	<b>491.822.000</b>	<b>0080</b>	<b>6.338</b>	<b>0110</b>	<b>545.153.000</b>	<b>0140</b>	<b>8.970</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000.000</b>

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.ª



0L6225415

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Estados agregados:
Período: 31/12/2012

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

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011
Importe de Principal Falido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-25.367,000	0210	-30.388,000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-27.864,000	0211	-43.117,000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-508.177,000	0212	-454.847,000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	491.823,000	0214	545.153,000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	5,13	0215	6,97

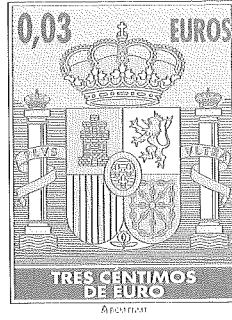
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225417

S.05.1
<b>CAJA PENEDES 1 TDA, FTA</b> 0 Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A. 31/12/2012
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)					
Participaciones Hipotecarias	0850	0,73	0868	0	0904	0	0922	0	0994	0	1012	0	1048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	2,1	0869	0	0905	0	0923	0,41	0977	0	1013	0	1049	0
Préstamos Hipotecarios	0852		0870		0906		0924	0,78	0978		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0979		1015		1051	
Préstamos a Promotores	0854		0872		0908		0926		0980		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0981		1017		1053	
Préstamos a Empresas	0856		0874		0910		0928		0982		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0983		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1073		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0984		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0985		1021		1057	
Créditos AA-PP	0860		0878		0914		0932		0986		1022		1058	
Préstamos al Consumo	0861		0879		0915		0933		0987		1023		1059	
Préstamos Automoción	0862		0880		0916		0934		0988		1024		1060	
Arrendamiento Financiero	0863		0881		0917		0935		0989		1025		1061	
Cuentas a Cobrar	0864		0882		0918		0936		0990		1026		1062	
Derechos de Crédito Filiales	0865		0883		0919		0937		0991		1027		1063	
Bonos de Trilización	0866		0884		0920		0938		0992		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0993		1029		1065	

(1) Estos datos se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

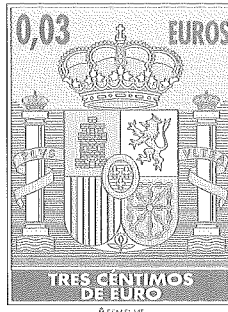
(B) Determinada por el cociente entre el importe de recuperaciones de impagos de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos, Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado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

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

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



CLASE 8.ª



OL6225418

S.051
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
CAJA PENEDES 1 TDA-PTA 0 Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A. 31/12/2012

**CUADRO E**

Vista Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

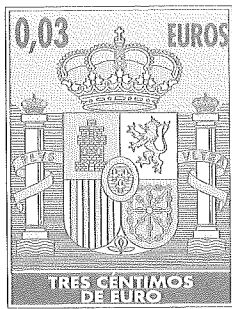
	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1300	29	1310	111.000	1320	35	1320	155.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	67	1312	603.000	1321	31	1321	376.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	159	1313	1.148.000	1322	54	1322	1.123.000	1342	2	1352	70.000
Entre 3 y 4 años	1303	159	1314	3.718.000	1323	147	1323	3.860.000	1343	9	1353	458.000
Entre 4 y 5 años	1304	719	1315	30.580.000	1324	652	1324	28.574.000	1344	283	1354	16.156.000
Entre 5 y 10 años	1305	4.576	1316	455.663.000	1325	5.417	1325	511.052.000	1345	8.696	1355	953.275.000
Superior a 10 años	1306	6.001	1316	491.822.000	1326	6.338	1326	545.154.000	1346	8.970	1356	993.999.000
<b>Total</b>	<b>1307</b>	<b>18.23</b>	<b>1317</b>	<b>1.911.316</b>	<b>1327</b>	<b>19.06</b>	<b>1327</b>	<b>2.045.185</b>	<b>1347</b>	<b>24.12</b>	<b>1357</b>	<b>1.523.373</b>

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	18/10/2006
Antigüedad media ponderada	Años	8,85	Años	7,87	Años	2,64
		0630		0632		0634



CLASE 8.ª



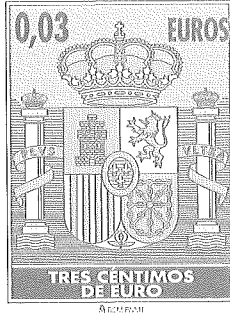
OL6225419

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial					
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos		
ES0313252001	SERE A	8.500	48.000	451.876.000	4,61	9.500	48.000	513.466.000	4,53	100.000	29.000.000	5,27	100.000	29.000.000	5,34
ES0313252019	SERE B	290	100.000	21.000.000	4,76	290	100.000	21.000.000	4,57	100.000	21.000.000	9,04	100.000	21.000.000	9,04
ES0313252027	SERE C	210	100.000	21.000.000	4,76	210	100.000	21.000.000	5,27	100.000	21.000.000	9,04	100.000	21.000.000	9,04
<b>Total</b>		<b>8.800</b>	<b>148.000</b>	<b>683.876.000</b>	<b>4,62</b>	<b>9.800</b>	<b>148.000</b>	<b>683.466.000</b>	<b>4,57</b>	<b>100.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>5,27</b>	<b>100.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>5,34</b>

(1) Importe en céntimos. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las Nálisis de la estimación.  
 (2) La gestión deberá transcurrir hasta el vencimiento de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



0L6225420

5.052

Denominación del fondo: **CAJA PENBES 1 TDA, FTA**

Denominación del instrumento: **0**

Denominación de la garantía: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Estados agregados: **31/07/2012**

Período de la declaración: **CAJA PENBES 1 TDA, FTA**

Mercado de cotización de los valores emitidos:

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Tipo de ajuste (4)	Base de cálculo de intereses (5)	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (5) (7)	Intereses devengados (8)	Principal Pendiente			Total pendiente (9)	Corrección de dividendos por dividendos (10)
									Principal devengado	Principal no devengado	Principal impagado		
ES031325001	SERIE A	NS	EURBOR 3 m	0,34	360	6663	270.000	0	45.874,000	0	0	45.874,000	0
ES031325018	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,33	360	6663	27.000	0	29.000,000	0	0	29.000,000	0
ES031325027	SERIE C	S	EURBOR 3 m	0,55	360	6663	24.000	0	21.000,000	0	0	21.000,000	0
<b>Total</b>								<b>501.874,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>501.874,000</b>	<b>0</b>

(1) La muestra deberá contemplar la denominación de la serie (ESN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ESN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La muestra deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS= No subordinada)

(3) La muestra deberá contemplar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se completará con el término "fijo".

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

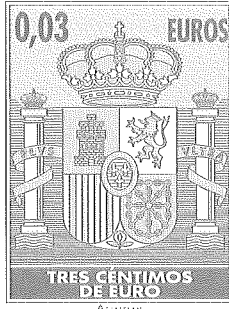
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Incluye el principal no devengado y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225421

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados segregados:	
Período de la declaración:	31/12/2012
Motivos de emisión de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

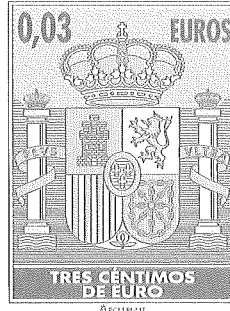
Serie	Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
		7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290
ES031322001	SERE A	61.590.000	5.617.000	114.890.000	73.541.000	470.000	4.302.000	7.915.000	109.063.000
ES031322019	SERE B	0	395.000	4.687.000	0	0	0	0	4.302.000
ES031322027	SERE C	0	336.000	3.676.000	0	0	0	397.000	3.350.000
<b>Total</b>		<b>61.590.000</b>	<b>6.348.000</b>	<b>123.253.000</b>	<b>73.541.000</b>	<b>470.000</b>	<b>4.302.000</b>	<b>8.312.000</b>	<b>116.715.000</b>

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225422

S.052	Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES I TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		
Período de la declaración:	31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES I TDA, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

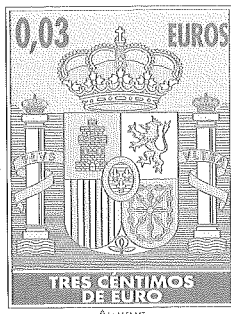
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación crediticia	Situación actual		Situación cierre anual		Situación inicial	
				3350	3350	3370	3370		
ES031252001	SERIE A	08/06/2012	FCH	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	
ES031252001	SERIE A	11/10/2012	SYP	AA-	AAA	AAA	AAA	AAA	
ES031252019	SERIE B	18/10/2006	FCH	A+	A+	A+	A+	A+	
ES031252019	SERIE B	18/10/2006	SYP	A	A	A	A	A	
ES031252027	SERIE C	18/10/2006	FCH	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	
ES031252027	SERIE C	18/10/2006	SYP	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	

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

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



CLASE 8.ª



0L6225423

Denominación del fondo:	CAIXA FENEDES 1 TDA, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		
Período de la declaración:	31/12/2012	
Mozcosos de cotización de las valores emitidos:	CAIXA FENEDES 1 TDA, FTA	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	10.000.000	1010	10.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulados	0020	2,03	0220	1,83
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,39	0440	1,25
4. Permiso financiero de intereses (SN)	0050	true	0550	true
5. Permiso financiero de tipos de cambio (SN)	0070	false	0770	false
6. Otros permisos financieros (SN)	0080	false	0880	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1.198.000	0990	1.050.000
8. Subordinación de series (SN)	0110	true	1110	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	90,04	1220	91,13
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1550	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0	1660	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1770	0
13. Otros	0180	false	1880	false

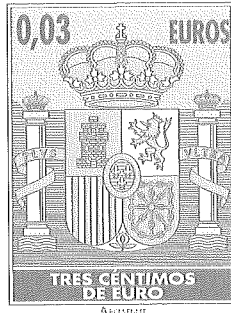
  

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Compartido del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-06169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Premiats financieros de tipo de interés	GB-38724963	JP Morgan Chase Bank NA
Premiats financieros de tipo de cambio		
Otros permisos financieros	G-06169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalada		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.ª



OL6225424

Denominación del Fondo: **CANA PERIGRES 1 TIA FIA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación de la Entidad Gestora: **Fundación de Aizcor, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Estado agregado: **31/12/2007**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

Ingresos Imputados acumulados

Concepto (1)	Meses Imputados	Días Imputados	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Periodo anterior	Ref. Folleto
1. Acciones Morsos por Impagos con antigüedad superior a 12 meses por el cedente.	01/0	0030	3.645.000	2.154.000	0000	0330	0	0400	0,01
2. Acciones Morsos por Impagos con antigüedad superior a 12 meses por el cedente.	01/0	0130	3.645.000	2.154.000	0230	0310	0	0410	0,01
TOTAL MORSOS	01/0	0130	3.645.000	2.154.000	0230	0310	0	0410	0,01
3. Activos Faltados por Impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses por el cedente.	0050	0060	1.469.000	675.000	0230	0330	0	0430	0
4. Activos Faltados por otros razones que no hayan sido declarados o no hayan sido declarados por el cedente.	0140	0240	1.469.000	675.000	0340	0440	0	0540	0
TOTAL FALTADOS	0140	0240	1.469.000	675.000	0340	0440	0	0540	0

(1) En caso de existir diferencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (meses cualificados, fallidos subyulios, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

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

TRIGGERS (3)	Amortización acumulada - series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Reservas - Folleto
SERIE A	ES0313252011	1,5	0,90	0,95	4.92.2 Nota de Valores
SERIE A	ES0313252011	10	49,04	50,72	4.92.2 Nota de Valores
SERIE A	ES0313252011	10	9,96	10,76	4.92.2 Nota de Valores
SERIE C	ES0313252027	1,5	0,60	0,65	4.92.2 Nota de Valores
SERIE C	ES0313252027	10	9,94	10,74	4.92.2 Nota de Valores
SERIE B	ES0313252019	1,5	0,60	0,65	4.92.2 Nota de Valores
SERIE B	ES0313252019	10	49,04	50,72	4.92.2 Nota de Valores
Diferencial de postergamiento intereses - serie (5)	ES0313252019	7,5	0,538	0,546	0,546
SERIE C	ES0313252027	4,9	1,75	1,96	3.4.6.2.2. Monto Anual

No reducción del Fondo de Reservas (6)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Reservas - Folleto
0,572	1,96	0,552	0,572	3.4.2.1. Módulo Adicional
0,573	0,573	0,563	0,573	0,573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

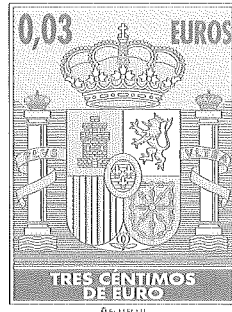
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al cumplimiento de algunos de los ratios, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite de la situación actual del ratio.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al cumplimiento de algunos de los ratios, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual estable.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al cumplimiento de algunos de los ratios, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual estable.



CLASE 8.ª

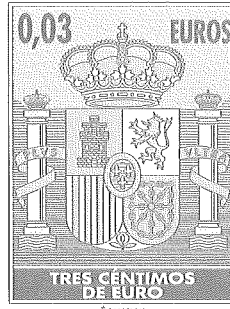


OL6225425

S.06
Denominación: CAJA PENEDES 1 TDA, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Periodo: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL6225426

## CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

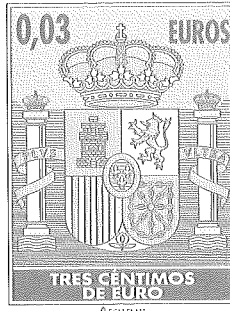
El activo del Fondo CAIXA PENEDES TDA 1 está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caixa Penedés.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6225427

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

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

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

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

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

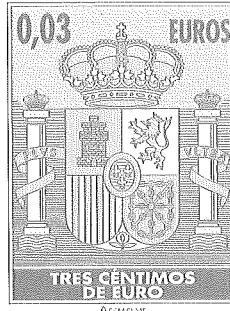
Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Derechos de crédito del 3.33%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/10/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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 y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OL6225428

### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

### **Riesgo de liquidez**

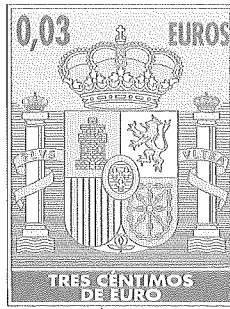
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

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

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



**CLASE 8.ª**



OL6225429

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. 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.

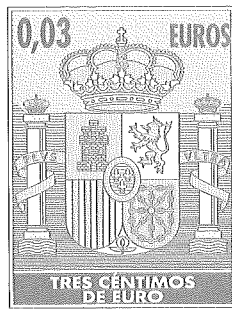
### **Riesgo de crédito**

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.

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>





0L6225430

CLASE 8.<sup>a</sup>**CAIXA PENEDES I TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2013****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	450.837.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	451.349.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	548.651.000
4. Vida residual (meses):	208
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,71%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,80%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,22%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	5.308.000
10. Tipo medio cartera:	2,78%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,57%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0313252001	409.347.000	43.000
b) ES0313252019	26.972.000	93.000
c) ES0313252027	19.531.000	93.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0313252001		43,00%
b) ES0313252019		93,00%
c) ES0313252027		93,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		320.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0313252001		0,365%
b) ES0313252019		0,555%
c) ES0313252027		0,775%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0313252001	42.529.000	1.542.000
b) ES0313252019	2.028.000	156.000
c) ES0313252027	1.469.000	159.000

**III. LIQUIDEZ**

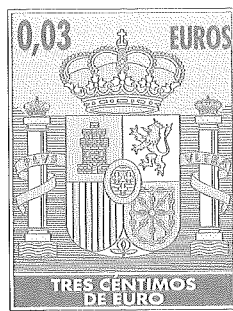
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	17.271.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	4.928.000
3. Saldo de la cuenta de Línea de Liquidez:	1.308.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Participativo):	9.326.000
3. Línea de Liquidez:	2.404.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	644.000
--------------------------------------	---------



0L6225431

CLASE 8.<sup>a</sup>**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2013	73.000
2. Variación 2013	-9,88%

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

1. BONOS:

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

**VIII. FLUJOS FUTUROS****A) CARTERA**Saldo Nominal  
Pendiente de Cobro No  
Fallido\*:

445.856.000

Saldo Nominal  
Pendiente de Cobro  
Fallido\*:

5.494.000

**TOTAL:**

451.350.000

**B) BONOS**

Serie A

409.347.000

Serie B

26.972.000

Serie C

19.531.000

**TOTAL:**

455.850.000,00

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,33%
- Tasa de Fallidos:	0,82%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,02%
- Tasa de Impago >90 días:	0,40%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	4,89%

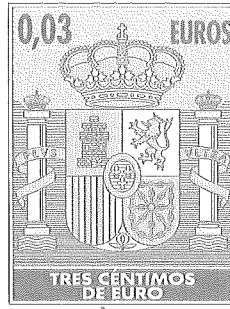
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

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

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

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o superior a 12 meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



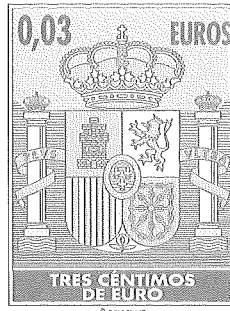
0L6225432

CLASE 8.ª

**CAIXA PENEDÉS TDA**

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

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



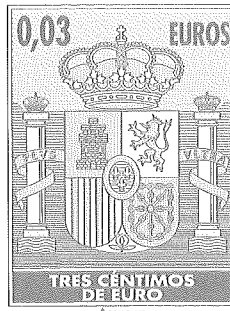
OL6225433

CLASE 8.ª

**CAIXA PENEDES TDA**

*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
07-09	13,28%	13,62%	11,08%	15,67%	8,93%	18,92%	7,27%	5,14%
08-09	6,84%	-48,52%	10,61%	-4,25%	9,23%	3,36%	7,42%	2,03%
09-09	6,96%	1,86%	9,06%	-14,67%	9,28%	0,55%	7,42%	0,00%
10-09	7,87%	13,00%	7,20%	-20,50%	9,13%	-1,59%	7,67%	3,47%
11-09	7,58%	-3,60%	7,45%	3,45%	9,01%	-1,31%	7,85%	2,30%
12-09	8,93%	17,68%	8,10%	8,81%	8,54%	-5,18%	7,94%	1,21%
01-10	5,43%	-39,13%	7,31%	-9,84%	7,22%	-15,51%	8,01%	0,83%
02-10	6,26%	15,24%	6,86%	-6,07%	7,12%	-1,31%	8,12%	1,32%
03-10	10,69%	70,74%	7,45%	8,58%	7,74%	8,70%	8,44%	3,98%
04-10	5,31%	-50,32%	7,43%	-0,33%	7,33%	-5,40%	8,16%	-3,28%
05-10	6,46%	21,72%	7,50%	0,94%	7,14%	-2,59%	8,01%	-1,86%
06-10	9,10%	40,71%	6,94%	-7,43%	7,15%	0,26%	7,78%	-2,83%
07-10	3,88%	-57,66%	6,47%	-6,71%	6,92%	-3,33%	6,99%	-10,13%
08-10	4,01%	4,01%	5,67%	-12,45%	6,55%	-5,22%	6,77%	-3,22%
09-10	6,40%	59,71%	4,74%	-16,40%	5,82%	-11,25%	6,72%	-0,69%
10-10	5,39%	-15,75%	5,25%	10,75%	5,83%	0,27%	6,52%	-3,07%
11-10	6,52%	21,00%	6,08%	15,88%	5,84%	0,12%	6,42%	-1,46%
12-10	12,32%	88,92%	8,09%	32,98%	6,38%	9,30%	6,69%	4,21%
01-11	4,56%	-62,97%	7,83%	-3,13%	6,50%	1,90%	6,64%	-0,84%
02-11	6,07%	33,00%	7,69%	-1,82%	6,85%	5,25%	6,62%	-0,23%
03-11	4,98%	-17,97%	5,18%	-32,61%	6,62%	-3,36%	6,14%	-7,26%
04-11	4,89%	-1,84%	5,29%	2,05%	6,54%	-1,14%	6,11%	-0,48%
05-11	6,11%	24,97%	5,30%	0,24%	6,47%	-1,06%	6,08%	-0,49%
06-11	14,92%	144,44%	8,70%	64,13%	6,90%	6,69%	6,56%	7,94%
07-11	7,26%	-51,37%	9,48%	8,89%	7,35%	6,39%	6,84%	4,20%
08-11	4,34%	-40,13%	8,93%	-5,71%	7,08%	-3,60%	6,88%	0,55%
09-11	6,94%	59,83%	6,17%	-30,96%	7,41%	4,61%	6,92%	0,63%
10-11	7,88%	13,46%	6,37%	3,28%	7,90%	6,64%	7,13%	2,96%
11-11	8,27%	5,03%	7,67%	20,37%	8,26%	4,57%	7,27%	1,98%
12-11	9,31%	12,57%	8,46%	10,31%	7,27%	-11,99%	7,00%	-3,71%
01-12	3,88%	-58,36%	7,16%	-15,31%	6,72%	-7,49%	6,95%	-0,64%
02-12	9,21%	137,42%	7,47%	4,27%	7,53%	11,90%	7,21%	3,75%
03-12	6,50%	-29,41%	6,53%	-12,64%	7,46%	-0,89%	7,34%	1,79%
04-12	7,79%	19,82%	7,81%	19,70%	7,44%	-0,24%	7,58%	3,24%
05-12	6,72%	-13,64%	6,98%	-10,65%	7,18%	-3,47%	7,64%	0,77%
06-12	8,02%	19,28%	7,48%	7,23%	6,96%	-3,05%	7,03%	-7,95%
07-12	4,46%	-44,35%	6,39%	-14,59%	7,07%	1,51%	6,81%	-3,15%
08-12	3,61%	-19,05%	5,37%	-15,98%	6,15%	-13,04%	6,76%	-0,67%
09-12	0,63%	-82,48%	2,91%	-45,81%	5,21%	-15,28%	6,28%	-7,19%
10-12	1,90%	199,63%	2,05%	-29,59%	4,23%	-18,72%	5,80%	-7,61%
11-12	2,63%	38,74%	1,71%	-16,40%	3,55%	-16,16%	5,34%	-7,93%
12-12	7,02%	166,69%	3,85%	124,78%	3,36%	-5,43%	5,14%	-3,79%



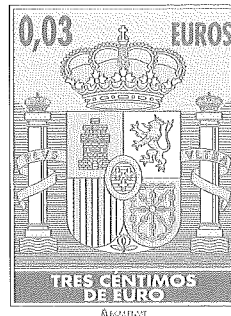
OL6225434

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CAIXA PENEDÉS TDA

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%
01-13	4,00%	-43,03%	4,55%	18,05%	3,27%	-2,43%	5,15%
02-13	3,41%	-14,60%	4,81%	5,77%	3,24%	-1,06%	4,67%
03-13	3,81%	11,52%	3,72%	-22,58%	3,76%	16,10%	4,44%
04-13	4,12%	8,27%	3,76%	1,08%	4,13%	9,77%	4,13%
05-13	4,46%	8,10%	4,11%	9,25%	4,43%	7,28%	3,93%
06-13	2,47%	-44,67%	3,67%	-10,68%	3,67%	-17,15%	3,46%
07-13	5,58%	126,40%	4,15%	13,13%	3,93%	7,05%	3,55%
08-13	1,11%	-80,20%	3,06%	-26,44%	3,56%	-9,30%	3,35%
09-13	1,48%	33,85%	2,74%	-10,38%	3,18%	-10,61%	3,43%
10-13	2,17%	46,30%	1,57%	-42,51%	2,86%	-10,19%	3,46%
11-13	2,83%	30,62%	2,15%	36,28%	2,58%	-9,65%	3,47%
12-13	5,47%	93,42%	3,48%	62,24%	3,08%	19,20%	3,33%



0L6225435

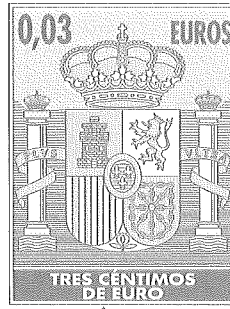
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-A

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	10,00%		3,33%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2014	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2014	1.734,40 €	46,20 €	1.007,58 €	46,20 €	1.960,16 €	46,20 €
28/07/2014	1.671,35 €	44,79 €	992,29 €	45,60 €	1.877,15 €	44,64 €
28/10/2014	1.610,91 €	43,40 €	977,70 €	44,98 €	1.797,94 €	42,91 €
28/01/2015	1.553,12 €	41,59 €	963,94 €	43,88 €	1.722,47 €	40,89 €
28/04/2015	1.495,76 €	38,98 €	948,72 €	41,87 €	1.648,53 €	38,11 €
28/07/2015	1.440,41 €	37,75 €	933,75 €	41,28 €	1.577,62 €	36,70 €
28/10/2015	1.388,05 €	36,54 €	920,20 €	40,68 €	1.510,63 €	35,33 €
28/01/2016	1.337,15 €	34,98 €	906,48 €	39,65 €	1.446,02 €	33,63 €
28/04/2016	1.287,66 €	33,11 €	892,55 €	38,21 €	1.383,70 €	31,66 €
28/07/2016	1.239,41 €	31,88 €	878,27 €	37,21 €	1.323,46 €	30,12 €
28/10/2016	1.192,49 €	30,64 €	863,74 €	36,64 €	1.265,36 €	28,96 €
30/01/2017	1.147,74 €	29,93 €	850,07 €	36,44 €	1.210,16 €	28,14 €
28/04/2017	1.104,43 €	28,79 €	836,44 €	33,20 €	1.157,10 €	25,04 €
28/07/2017	1.062,73 €	28,47 €	823,13 €	33,40 €	1.106,32 €	24,61 €
30/10/2017	1.022,23 €	26,12 €	809,66 €	33,56 €	1.057,38 €	24,15 €
29/01/2018	983,58 €	24,15 €	796,95 €	31,59 €	1.010,87 €	22,20 €
30/04/2018	945,88 €	23,06 €	783,86 €	30,70 €	965,89 €	21,07 €
30/07/2018	908,90 €	22,01 €	770,13 €	29,83 €	922,24 €	20,00 €
29/10/2018	873,48 €	20,99 €	756,91 €	28,97 €	880,63 €	18,97 €
28/01/2019	839,65 €	20,02 €	744,34 €	28,13 €	841,06 €	17,99 €
29/04/2019	806,83 €	19,09 €	731,66 €	27,30 €	802,97 €	17,06 €
29/07/2019	774,91 €	18,19 €	718,76 €	26,49 €	766,24 €	16,17 €
28/10/2019	744,41 €	17,33 €	706,43 €	25,69 €	731,31 €	15,31 €
28/01/2020	714,86 €	16,68 €	694,07 €	25,18 €	697,72 €	14,66 €
28/04/2020	686,33 €	15,71 €	680,23 €	24,13 €	664,65 €	13,72 €
28/07/2020	657,58 €	14,95 €	667,67 €	23,37 €	633,61 €	12,99 €
28/10/2020	630,41 €	14,37 €	654,58 €	22,88 €	603,53 €	12,42 €
28/01/2021	604,28 €	13,66 €	641,72 €	22,14 €	574,78 €	11,74 €
28/04/2021	579,55 €	12,70 €	629,76 €	20,96 €	546,31 €	10,85 €
28/07/2021	555,68 €	12,20 €	617,84 €	20,49 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	532,60 €	11,71 €	605,98 €	20,02 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	9.877,06 €	11,11 €	595,19 €	19,34 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	584,04 €	18,26 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	572,92 €	17,82 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	560,89 €	17,37 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	547,91 €	17,10 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	536,20 €	15,42 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	524,67 €	15,35 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	512,64 €	15,25 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	501,79 €	14,20 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	490,48 €	13,64 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	479,97 €	13,09 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	468,93 €	12,56 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	457,89 €	12,17 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	447,15 €	11,40 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	436,76 €	11,03 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	9.480,17 €	10,66 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>42.002,61 €</b>		<b>42.002,31 €</b>		<b>42.002,31 €</b>	



OL6225436

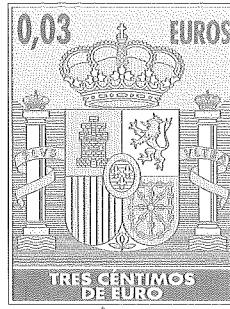
CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-B

CAIXA PENEDÉS 1.TDA. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	10,00%		3,33%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2014	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2014	3.840,45 €	146,48 €	2.231,07 €	146,48 €	4.340,34 €	146,48 €
28/07/2014	3.700,83 €	142,00 €	2.197,20 €	144,56 €	4.156,54 €	141,20 €
28/10/2014	3.567,00 €	137,60 €	2.164,89 €	142,61 €	3.981,13 €	136,06 €
28/01/2015	3.439,04 €	131,86 €	2.134,44 €	139,12 €	3.814,03 €	129,65 €
28/04/2015	3.312,02 €	123,57 €	2.100,74 €	132,74 €	3.650,30 €	120,82 €
28/07/2015	3.189,46 €	119,67 €	2.067,58 €	130,87 €	3.493,29 €	116,35 €
28/10/2015	3.073,52 €	115,85 €	2.037,58 €	128,98 €	3.344,94 €	112,01 €
28/01/2016	2.960,83 €	110,90 €	2.007,21 €	125,70 €	3.201,89 €	106,62 €
28/04/2016	2.851,24 €	104,98 €	1.976,36 €	121,13 €	3.063,89 €	100,36 €
28/07/2016	2.744,40 €	100,44 €	1.944,72 €	117,99 €	2.930,52 €	95,49 €
28/10/2016	2.640,49 €	97,13 €	1.912,56 €	116,15 €	2.801,87 €	91,82 €
30/01/2017	2.541,41 €	94,89 €	1.882,29 €	115,53 €	2.679,62 €	89,20 €
28/04/2017	2.445,51 €	84,92 €	1.852,11 €	105,26 €	2.562,14 €	79,38 €
28/07/2017	2.353,18 €	83,92 €	1.822,64 €	105,90 €	2.449,70 €	78,01 €
30/10/2017	2.263,51 €	82,82 €	1.792,82 €	106,39 €	2.341,34 €	76,55 €
29/01/2018	2.177,93 €	76,57 €	1.764,67 €	100,14 €	2.238,34 €	70,38 €
30/04/2018	2.094,43 €	73,10 €	1.736,69 €	97,33 €	2.138,75 €	66,81 €
30/07/2018	2.012,56 €	69,77 €	1.705,28 €	94,56 €	2.042,09 €	63,41 €
29/10/2018	1.934,13 €	66,56 €	1.676,00 €	91,85 €	1.949,96 €	60,16 €
28/01/2019	1.859,22 €	63,48 €	1.648,16 €	89,18 €	1.862,34 €	57,05 €
29/04/2019	1.786,54 €	60,52 €	1.620,09 €	86,56 €	1.778,00 €	54,09 €
29/07/2019	1.715,87 €	57,68 €	1.591,53 €	83,98 €	1.696,68 €	51,25 €
28/10/2019	1.648,32 €	54,94 €	1.564,24 €	81,44 €	1.619,31 €	48,55 €
28/01/2020	1.582,90 €	52,89 €	1.536,86 €	79,82 €	1.544,95 €	46,48 €
28/04/2020	1.517,51 €	49,80 €	1.508,22 €	76,50 €	1.471,72 €	43,51 €
28/07/2020	1.456,06 €	47,38 €	1.478,40 €	74,10 €	1.402,98 €	41,17 €
28/10/2020	1.395,91 €	45,56 €	1.449,43 €	72,54 €	1.336,38 €	39,36 €
28/01/2021	1.338,05 €	43,31 €	1.420,95 €	70,20 €	1.272,73 €	37,21 €
28/04/2021	1.283,29 €	40,26 €	1.394,46 €	66,44 €	21.840,14 €	34,40 €
28/07/2021	1.230,38 €	38,67 €	1.368,06 €	64,96 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	1.179,32 €	37,11 €	1.341,82 €	63,47 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	21.870,60 €	35,21 €	1.317,91 €	61,31 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	1.293,24 €	57,90 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	1.268,60 €	56,48 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.241,51 €	55,06 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.213,23 €	54,22 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.187,29 €	48,89 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.161,78 €	48,66 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	1.135,13 €	48,36 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	1.111,11 €	45,01 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	1.086,07 €	43,24 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	1.062,79 €	41,51 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	1.038,34 €	39,81 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	1.013,90 €	38,58 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	990,11 €	36,14 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	967,10 €	34,97 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	20.991,73 €	33,80 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>93.005,91 €</b>		<b>93.005,91 €</b>		<b>93.005,91 €</b>	



OL6225437

CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-C

CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TUTILIZACION DE ACTIVOS

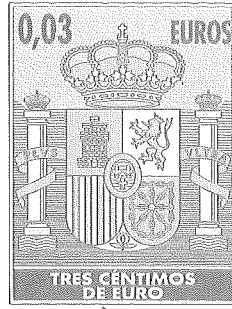
Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	10,00%		3,33%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2014	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2014	3.840,45 €	197,64 €	2.231,07 €	197,64 €	4.340,34 €	197,64 €
28/07/2014	3.700,83 €	191,58 €	2.197,20 €	195,04 €	4.156,54 €	190,51 €
28/10/2014	3.567,01 €	185,65 €	2.164,89 €	192,41 €	3.981,13 €	183,57 €
28/01/2015	3.439,04 €	177,90 €	2.134,44 €	187,71 €	3.814,03 €	174,92 €
28/04/2015	3.312,02 €	166,72 €	2.100,74 €	179,09 €	3.650,30 €	163,02 €
28/07/2015	3.189,46 €	161,46 €	2.067,58 €	176,57 €	3.493,29 €	156,99 €
28/10/2015	3.073,52 €	156,31 €	2.037,58 €	174,02 €	3.344,95 €	151,12 €
28/01/2016	2.960,83 €	149,63 €	2.007,21 €	169,59 €	3.201,89 €	143,86 €
28/04/2016	2.851,24 €	141,64 €	1.976,36 €	163,43 €	3.063,89 €	135,41 €
28/07/2016	2.744,40 €	135,52 €	1.944,72 €	159,19 €	2.930,52 €	128,83 €
28/10/2016	2.640,50 €	131,04 €	1.912,56 €	156,71 €	2.801,87 €	123,88 €
30/01/2017	2.541,41 €	128,03 €	1.882,29 €	155,88 €	2.679,62 €	120,35 €
28/04/2017	2.445,51 €	114,58 €	1.852,11 €	142,01 €	2.562,14 €	107,10 €
28/07/2017	2.353,18 €	113,23 €	1.822,64 €	142,88 €	2.449,70 €	105,25 €
30/10/2017	2.263,51 €	111,74 €	1.792,82 €	143,54 €	2.341,34 €	103,28 €
29/01/2018	2.177,93 €	103,31 €	1.764,67 €	135,11 €	2.238,34 €	94,96 €
30/04/2018	2.094,44 €	98,63 €	1.735,69 €	131,32 €	2.138,75 €	90,15 €
30/07/2018	2.012,56 €	94,13 €	1.705,28 €	127,59 €	2.042,09 €	85,55 €
29/10/2018	1.934,13 €	89,81 €	1.676,00 €	123,92 €	1.949,96 €	81,16 €
28/01/2019	1.859,22 €	85,65 €	1.648,16 €	120,32 €	1.862,34 €	76,97 €
29/04/2019	1.786,54 €	81,66 €	1.620,09 €	116,78 €	1.778,00 €	72,97 €
29/07/2019	1.715,87 €	77,82 €	1.591,52 €	113,30 €	1.696,68 €	69,15 €
28/10/2019	1.648,33 €	74,13 €	1.564,24 €	109,88 €	1.619,32 €	65,51 €
28/01/2020	1.582,90 €	71,37 €	1.536,88 €	107,69 €	1.544,95 €	62,71 €
28/04/2020	1.517,51 €	67,19 €	1.506,22 €	103,22 €	1.471,72 €	58,71 €
28/07/2020	1.456,06 €	63,93 €	1.478,40 €	99,98 €	1.402,98 €	55,55 €
28/10/2020	1.395,91 €	61,47 €	1.449,43 €	97,87 €	1.336,38 €	53,11 €
28/01/2021	1.338,05 €	58,44 €	1.420,95 €	94,72 €	1.272,73 €	50,21 €
28/04/2021	1.283,29 €	54,32 €	1.394,46 €	89,64 €	21.840,15 €	46,41 €
28/07/2021	1.230,39 €	52,17 €	1.368,06 €	87,64 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	1.179,32 €	50,07 €	1.341,82 €	85,63 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	21.870,61 €	47,51 €	1.317,91 €	82,72 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	1.293,24 €	78,12 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	1.268,60 €	76,21 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.241,51 €	74,29 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.213,23 €	73,15 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.187,29 €	65,96 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.161,78 €	65,66 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	1.135,13 €	65,24 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	1.111,11 €	60,72 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	1.086,07 €	58,33 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	1.062,79 €	56,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	1.038,34 €	53,72 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	1.013,90 €	52,05 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	990,11 €	48,77 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	967,10 €	47,18 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	20.991,72 €	45,60 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>93.005,91 €</b>		<b>93.005,91 €</b>		<b>93.005,91 €</b>	





**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OL6225438

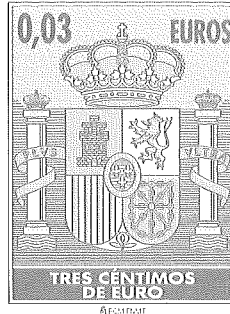
**ESTADO S.05.5**

**(este estado es parte integrante del Informe de gestión)**



CLASE 8.ª

OL6225439



S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2013  
 Periodo:

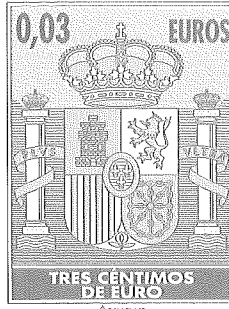
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual			31/12/2013			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Situación inicial			18/10/2006		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	0426	141.000	0452	0478	147.000	0504	0530	779.000	0504	0530	779.000	0504	0530	779.000	0504	0530	779.000
Aragón	0401	0427	2.073.000	0453	0479	2.196.000	0505	0531	4.469.000	0505	0531	4.469.000	0505	0531	4.469.000	0505	0531	4.469.000
Asturias	0402	0428	0	0454	0480	0	0506	0532	0	0506	0532	0	0506	0532	0	0506	0532	0
Baleares	0403	0429	0	0455	0481	0	0507	0533	0	0507	0533	0	0507	0533	0	0507	0533	0
Canarias	0404	0430	0	0456	0482	0	0508	0534	0	0508	0534	0	0508	0534	0	0508	0534	0
Cantabria	0405	0431	0	0457	0483	0	0509	0535	0	0509	0535	0	0509	0535	0	0509	0535	0
Castilla León	0406	0432	0	0458	0484	9.000	0510	0536	127.000	0510	0536	127.000	0510	0536	127.000	0510	0536	127.000
Castilla La Mancha	0407	0433	211.000	0459	0485	223.000	0511	0537	447.000	0511	0537	447.000	0511	0537	447.000	0511	0537	447.000
Cataluña	0408	0434	443.484.000	0460	0486	483.240.000	0512	0538	977.379.000	0512	0538	977.379.000	0512	0538	977.379.000	0512	0538	977.379.000
Ceuta	0409	0435	0	0461	0487	0	0513	0539	0	0513	0539	0	0513	0539	0	0513	0539	0
Extremadura	0410	0436	0	0462	0488	0	0514	0540	0	0514	0540	0	0514	0540	0	0514	0540	0
Galicia	0411	0437	77.000	0463	0489	80.000	0515	0541	95.000	0515	0541	95.000	0515	0541	95.000	0515	0541	95.000
Madrid	0412	0438	213.000	0464	0490	237.000	0516	0542	5.448.000	0516	0542	5.448.000	0516	0542	5.448.000	0516	0542	5.448.000
Melilla	0413	0439	0	0465	0491	0	0517	0543	0	0517	0543	0	0517	0543	0	0517	0543	0
Murcia	0414	0440	0	0466	0492	0	0518	0544	0	0518	0544	0	0518	0544	0	0518	0544	0
Navarra	0415	0441	0	0467	0493	0	0519	0545	0	0519	0545	0	0519	0545	0	0519	0545	0
La Rioja	0416	0442	53.000	0468	0494	56.000	0520	0546	70.000	0520	0546	70.000	0520	0546	70.000	0520	0546	70.000
Comunidad Valenciana	0417	0443	5.094.000	0469	0495	5.551.000	0521	0547	11.017.000	0521	0547	11.017.000	0521	0547	11.017.000	0521	0547	11.017.000
Pais Vasco	0418	0444	3.000	0470	0496	84.000	0522	0548	168.000	0522	0548	168.000	0522	0548	168.000	0522	0548	168.000
Total España	0419	0445	451.349.000	0471	0497	491.823.000	0523	0549	999.999.000	0523	0549	999.999.000	0523	0549	999.999.000	0523	0549	999.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0446	0	0472	0498	0	0524	0550	0	0524	0550	0	0524	0550	0	0524	0550	0
Resto	0422	0448	0	0474	0500	0	0526	0552	0	0526	0552	0	0526	0552	0	0526	0552	0
Total General	0425	0450	451.349.000	0475	0501	491.823.000	0527	0553	999.999.000	0527	0553	999.999.000	0527	0553	999.999.000	0527	0553	999.999.000

Importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.ª



OL6225440

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2013  
 Perfil: 0

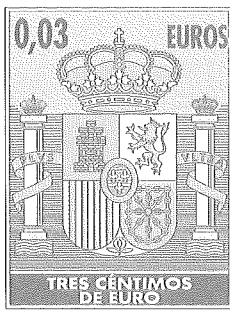
**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**  
 CUADRO B

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		18/10/2006								
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)							
Euro	EUR	0571	5.783	0577	451.349.000	0583	451.349.000	0600	6.001	0606	491.823.000	0611	491.823.000	0620	8.570	0626	1.000.000.000	0631	1.000.000.000
Euro Dólar	USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen	JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra	GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otros		0575	0	0	0	0587	0	0604	0	0	0	0615	0	0624	0	0	0	0635	0
<b>Total</b>		0576	5.783	0588	451.349.000	0588	451.349.000	0605	6.001	0616	491.823.000	0616	491.823.000	0625	8.570	0636	1.000.000.000	0636	1.000.000.000

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



CLASE 8.ª



OL6225441

S.05.5
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013

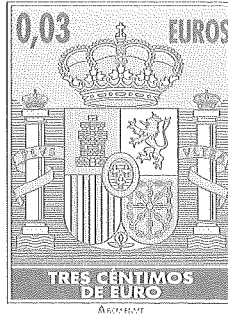
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
0%	1100	2.058	1.928	1130	90.814.000	1140	1.089	74.034.000	
40%	1101	2.149	2.074	1131	173.462.000	1141	1.908	181.627.000	
60%	1102	1.468	1.795	1132	197.441.000	1142	4.743	566.677.000	
80%	1103	108	204	1133	30.086.000	1143	1.230	177.662.000	
100%	1104	0	0	1134	0	1144	0	1154	
120%	1105	0	0	1135	0	1145	0	1155	
140%	1106	0	0	1136	0	1146	0	1156	
superior al 160%	1107	0	0	1137	0	1147	0	1157	
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>5.783</b>	<b>6.001</b>	<b>1138</b>	<b>491.823.000</b>	<b>1148</b>	<b>8.970</b>	<b>1.000.000.000</b>	
<b>Media ponderada (%)</b>					<b>55,25</b>			<b>68,43</b>	

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225442

<b>S.05.5</b>
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013

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

**CUADRO D**

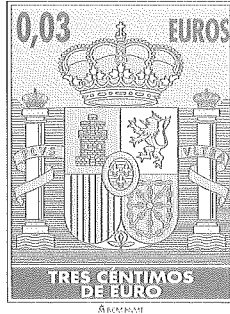
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	1400	1410	1420	1430
EURIBOR	2.943	198.192.000	0,07	3,71
	2.840	253.157.000	0,82	2,05
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>5.783 1415</b>	<b>51.349.000 1425</b>	<b>0,49 1435 2,78</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)  
 (2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los





CLASE 8.ª



OL6225444

S.05.5	Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES T TDA, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Tntulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tntulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2013
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	

**CUADRO F**

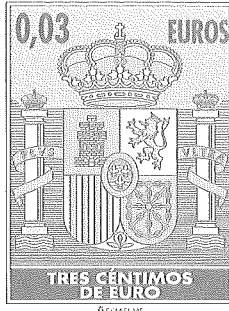
Concentración	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial	
	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2030	2040	Porcentaje	CNAE	2060	2070
Diez primeros deudores/emisores con más concentración			0,68	2020	0,65	2060	0,41	2080		
Sector: (1)										

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6225445

S.05.5
Denominación del fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013
Período de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
<b>INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>

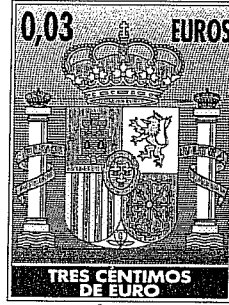
CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3060	3110	3170	3230	3350
EEUU Dólar - USD	3010	3070	3120	3180	3240	3360
Japón Yen - JPY	3020	3080	3130	3190	3250	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3140	3200	3260	3380
Otras	3040	0	3150	3210	0	3390
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>10.000</b>	<b>3160</b>	<b>3220</b>	<b>10.000</b>	<b>3300</b>
						<b>1.000.000.000</b>
						<b>1.000.000.000</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>  
REPRODUCTION



OL6225446

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

---

D<sup>ª</sup> Teresa Sáez Ponte  
Presidente

---

D<sup>ª</sup>. Raquel Martínez Cabañero  
Vicepresidente

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo Jiménez Fuentes

---

Unicorp Corporación Financiera, S.A.  
D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

D. Miguel Ángel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 99 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6225348 al OL6225446, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo