

Informe de Auditoría Independiente

CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02440
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓ DE ACTIVOS**

ÍNDICE

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

CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA
 Balance de situación
 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		123.654	145.802
I. Activos financieros a largo plazo	6	123.654	145.802
Derechos de crédito		123.654	145.802
Préstamos a PYMES		105.627	124.325
Préstamos a empresas		7.400	9.295
Activos dudosos		10.968	12.643
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(341)	(461)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		52.021	55.929
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	14.193	15.476
Deudores y otras cuentas a cobrar		46	50
Derechos de crédito		14.146	15.421
Préstamos a PYMES		9.215	10.557
Préstamos a empresas		1.125	1.234
Activos dudosos		4.573	4.478
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.032)	(1.175)
Intereses y gastos devengados no vencidos		109	145
Intereses vencidos e impagados		156	182
Otros activos financieros		1	5
Otros		1	5
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	37.828	40.453
Tesorería		37.828	40.453
TOTAL ACTIVO		175.675	201.731

CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		155.492	182.170
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	155.492	182.170
Obligaciones y otros valores negociables		111.938	138.248
Series no subordinadas		70.338	3.748
Series subordinadas		41.600	134.500
Deudas con entidades de crédito		42.853	42.853
Préstamo subordinado		42.853	42.853
Derivados	10	701	1.069
Derivados de cobertura		701	1.069
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		21.261	21.180
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	17.071	18.228
Obligaciones y otros valores negociables		15.033	16.425
Series no subordinadas		14.913	16.268
Intereses y gastos devengados		120	157
Deudas con entidades de crédito		1.611	1.175
Intereses y gastos devengados		39	46
Intereses vencidos e impagados		1.572	1.129
Derivados	10	427	628
Derivados de cobertura		427	628
VII. Ajustes por periodificaciones		4.190	2.952
Comisiones		4.184	2.940
Comisión sociedad gestora		4	4
Comisión agente financiero/pagos		1	2
Comisión variable - resultados realizados		4.179	2.934
Otros		6	12
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.078)	(1.619)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(1.078)	(1.619)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		175.675	201.731

CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.543	4.597
Derechos de crédito	3.525	4.569
Otros activos financieros	18	28
2. Intereses y cargas asimilados	(1.861)	(2.509)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.425)	(1.971)
Deudas con entidades de crédito	(436)	(538)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(633)	(626)
A) MARGEN DE INTERESES	1.049	1.462
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	2
Otros	-	2
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.313)	(1.037)
Servicios exteriores	(15)	(14)
Servicios de profesionales independientes	(15)	(14)
Otros gastos de gestión corriente	(1.298)	(1.023)
Comisión de sociedad gestora	(40)	(40)
Comisión del agente financiero/pagos	(8)	(19)
Comisión variable - resultados realizados	(1.245)	(958)
Otros gastos	(5)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	264	(427)
Deterioro neto de derechos de crédito	264	(427)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		1.437	1.990
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.485	2.043
Intereses cobrados de los activos titulizados		3.586	4.655
Intereses pagados por valores de titulización		(1.462)	(2.013)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(661)	(624)
Intereses cobrados de inversiones financieras		22	25
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(49)	(59)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(40)	(40)
Comisiones pagadas al agente financiero		(9)	(19)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		1	6
Otros		1	6
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(4.062)	(3.999)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(4.039)	(3.979)
Cobros por amortización de derechos de crédito		23.626	32.846
Pagos por amortización de valores de titulización		(27.665)	(36.825)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(23)	(20)
Otros deudores y acreedores		(23)	(20)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(2.625)	(2.009)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	40.453	42.462
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	37.828	40.453

CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(92)	(268)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(92)	(268)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	633	626
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(541)	(358)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de agosto de 2008, agrupando inicialmente un importe total de derechos de crédito de 570.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los pasivos fue el 8 de agosto de 2008.

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 31 de julio de 2008 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 570.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a pequeñas y medianas empresas cedidos por Caixa D’Estalvis del Penedès (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) con un plazo de amortización inicial no inferior a doce meses, de los cuales al menos el 80% son derechos de crédito frente a pequeñas y medianas empresas, definidas según la recomendación de la Unión Europea 2003/361/CE, de 6 de mayo de 2003. Los préstamos se distribuyen entre préstamos hipotecarios un 98% y préstamos no hipotecarios un 2%.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los derechos de crédito 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 derechos de crédito de préstamos que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

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

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del Fondo, son 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 reinversión y en la cuenta de tesorería;
5. En la primera fecha de pago el importe de la segunda disposición del préstamo subordinado;
6. En su caso, la cantidad neta percibida por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses; y
7. En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los derechos de crédito agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo 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 permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A (A1 Y A2 (CA) y reembolso a la Generalidad de Cataluña, en su caso, de los importes pendientes de rembolsar por las ejecuciones del aval de la Generalidad para el pago de intereses de los Bonos de la Serie A2 (CA).
4. 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 posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 35,00% del saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 8,00% del saldo inicial de los derechos de crédito en la Fecha de Constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos, por la cantidad disponible para amortizar.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.

10. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
11. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo participativo.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Remuneración variable del préstamo participativo, que será igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Recursos Disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con los órdenes del (i) al (xiv), en el Orden de Prelación de Pagos o con los órdenes del (i) al (xiii), en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en los apartados 3.4.6.2.2. y 3.4.6.2.3. del Módulo Adicional.

Otras reglas

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

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

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,013% del saldo nominal pendiente de los derechos de crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 9.000 euros, importe que es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009).

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración de la Sociedad Gestora está compuesta por una comisión inicial de 20.000 euros más un 0,013% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.

f) Administrador de los derechos de crédito

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

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos.

El agente de pagos recibió de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 12.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0040% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de los Derechos en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en la que se abonase la misma, pagadera trimestralmente.

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

Con fecha 1 de octubre de 2015, se firmó el contrato por el que sustituyó a BNP Paribas como Agente de Pagos y tenedor de la cuenta de Tesorería por Société Générale.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa d'Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

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 principalmente conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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

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

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- 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.

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 hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, 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.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

- (vi) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.

Riesgo de crédito

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Deudores y otras cuentas a cobrar	46	50
Derechos de crédito	137.800	161.223
Otros activos financieros	1	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.828	40.453
Total riesgo	<u>175.675</u>	<u>201.731</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	46	46
Derechos de crédito			
Préstamos a pymes	105.627	9.215	114.842
Préstamos a empresas	7.400	1.125	8.525
Activos dudosos	10.968	4.573	15.541
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(341)	(1.032)	(1.373)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	109	109
Intereses vencidos e impagados	-	156	156
	<u>123.654</u>	<u>14.192</u>	<u>137.846</u>
Otros activos financieros	-	1	1
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	50	50
Derechos de crédito			
Préstamos a pymes	124.325	10.557	134.882
Préstamos a empresas	9.295	1.234	10.529
Activos dudosos	12.643	4.478	17.121
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(461)	(1.175)	(1.636)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	145	145
Intereses vencidos e impagados	-	182	182
	<u>145.802</u>	<u>15.471</u>	<u>161.273</u>
Otros activos financieros	-	5	5
	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

6.1 Derechos de crédito

Los derechos de crédito tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los derechos de crédito.
- La cesión de los derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios se lleva a cabo mediante la emisión de certificados de transmisión de hipoteca que se corresponden con dichos préstamos hipotecarios.
- Los certificados de transmisión de hipoteca se representan mediante un título múltiple, emitido por el cedente, nominativo, representativo de la totalidad de los certificados de transmisión de hipoteca.
- Los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- El interés que devenga cada derecho de crédito cedido es el del tipo de interés nominal del préstamo personal o hipotecario del que representa cada derecho de crédito.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de las operaciones de financiación afectas al Fondo y dan derecho al titular del derecho de crédito a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos de cualquier clase afectos al Fondo, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichas operaciones de financiación.

- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y los derechos de crédito. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales derechos de crédito.
- Los derechos de crédito solo pueden ser transmitidos a inversores cualificados o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- En el supuesto de que el Fondo viniera obligado a abonar a terceros cualquier cantidad con motivo de la cesión de los derechos de crédito que no se haya abonado a la fecha de cesión debido a que la información suministrada por el cedente sobre los derechos de crédito haya sido incompleta, el cedente será responsable frente al Fondo de cualquier daño, gasto, impuesto o sanción que se derive para el Fondo.
- En ningún caso, la garantía de las obligaciones de pago asumidas por el cedente como administrador de los préstamos deberá entenderse como garantía de pago en defecto de los deudores correspondientes a los préstamos.
- Las características mínimas que deben cumplir los derechos de crédito cedidos 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 emitidos éstos un informe al concluir dicha verificación. Las características más importantes de las operaciones pertenecientes a la cartera cedida al Fondo son:
 - Los deudores de los derechos de crédito son pequeñas y medianas empresas, microempresas o autónomos de los cuales al menos el 80% del número de derechos de crédito y el 80% del saldo vivo de los derechos corresponde a pequeñas y medianas empresas que cumplen con la recomendación de la Comisión Europea de 6 de mayo de 2003 sobre definición de pequeñas y medianas empresas. Asimismo, parte de los derechos de crédito corresponden a préstamos concedidos a microempresas o autónomos.

- Ninguno de los derechos de crédito cedidos cuenta con cuotas impagadas con más de 3 meses de antigüedad.
 - Todas las operaciones a que se refieren cada uno de los derechos de crédito cuentan con algún tipo de garantía, ya sea personal, hipotecaria o pignoratícia.
 - La hipoteca que, en su caso, garantiza el préstamo a que se refieren las operaciones de financiación se ha formalizado en Escritura Pública. Adicionalmente, las hipotecas que garantizan los préstamos a que se refieren las operaciones de financiación se encuentran inscritas en los Registros de la Propiedad.
 - La vida residual de la operación de financiación a que se refiere cada derecho de crédito no es inferior a 12 meses a la fecha de aportación de la misma al Fondo.
- Los derechos de crédito, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 8 de agosto de 2008.

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

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

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

	Miles de euros			
	2015			Saldo final
Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones		
Derechos de crédito				
Préstamos a pymes	134.882	-	(20.040)	114.842
Préstamos a empresas	10.529	-	(2.004)	8.525
Activos dudosos	17.121	-	(1.580)	15.541
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.636)	(1)	264	(1.373)
Intereses y gastos devengados no vencidos	145	3.444	(3.480)	109
Intereses vencidos e impagados	182	-	(26)	156
	<u>161.223</u>	<u>3.443</u>	<u>(26.866)</u>	<u>137.800</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a pymes	164.639	-	(29.757)	134.882
Préstamos a empresas	12.882	-	(2.353)	10.529
Activos dudosos	17.719	-	(598)	17.121
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.209)	(427)	-	(1.636)
Intereses y gastos devengados no vencidos	189	4.503	(4.547)	145
Intereses vencidos e impagados	224	-	(42)	182
	<u>194.444</u>	<u>4.076</u>	<u>(37.297)</u>	<u>161.223</u>

Ni durante el ejercicio 2015 ni durante el ejercicio 2014, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 6,41% (2014: 10,13%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,69% (2014: 2,93%), con un tipo máximo de 8,99% (2014: 8,99%) y mínimo de inferior al 1% (2014: 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 3.525 miles de euros (2014: 4.569 miles de euros), de los que 109 miles de euros (2014: 145 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 156 miles de euros (2014: 182 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(1.636)	(1.209)
Dotaciones	-	(427)
Recuperaciones	264	-
Traspasos a fallidos	-	-
Otros	(1)	-
Saldo final	<u>(1.373)</u>	<u>(1.636)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 264 miles de euros (2014: pérdida de 427 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	(427)
Reversión del deterioro	264	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>264</u>	<u>(427)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 80 miles de euros (2014: 66 miles de euros).

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

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015						Resto	Total
2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025			
Derechos de crédito	<u>14.913</u>	<u>10.547</u>	<u>10.108</u>	<u>9.528</u>	<u>9.191</u>	<u>38.177</u>	<u>46.444</u>	<u>138.908</u>

	Miles de euros							
	2014					2020 a 2024	Resto	Total
2015	2016	2017	2018	2019				
Derechos de crédito	<u>16.269</u>	<u>12.198</u>	<u>11.440</u>	<u>11.006</u>	<u>10.348</u>	<u>43.159</u>	<u>58.112</u>	<u>162.532</u>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2015 y 2014 en el Agente Financiero (ver Nota 1.g), como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de reinversión, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería devenga un tipo de interés referenciado al Eonia diario y se liquida mensualmente el último día de mes. La cuenta de reinversión devenga al Euribor 3 meses y liquida por meses naturales.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	37.828	40.453
Saldo final	37.828	40.453

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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 dota el fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido 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 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el importe del fondo de reserva inicial (42.750.000 €) y (ii) la cantidad mayor entre el 15% del saldo nominal pendiente de cobro de Bonos y el 3.75% del saldo nominal inicial de los Bonos.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	42.750	37.400	42.462
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.02.14	42.750	37.313	38.907
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.14	42.750	37.281	38.994
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.08.14	42.750	36.981	38.359
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.11.14	42.750	35.869	37.304
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>42.750</u>	<u>35.869</u>	<u>40.453</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.02.15	42.750	35.609	37.207
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.05.15	42.750	34.815	38.584
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.08.15	42.750	35.200	36.475
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.11.15	42.750	34.442	35.576
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>42.750</u>	<u>34.442</u>	<u>37.828</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	70.338	14.913	85.251
Series subordinadas	41.600	-	41.600
Intereses y gastos devengados	-	120	120
	<u>111.938</u>	<u>15.033</u>	<u>126.971</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	42.853	-	42.853
Intereses y gastos devengados	-	39	39
Intereses vencidos e impagados	-	1.572	1.572
	<u>42.853</u>	<u>1.611</u>	<u>44.464</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	701	427	1.128
	<u>701</u>	<u>427</u>	<u>1.128</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	3.748	16.268	20.016
Series subordinadas	134.500	-	134.500
Intereses y gastos devengados	-	157	157
	<u>138.248</u>	<u>16.425</u>	<u>154.673</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	42.853	-	42.853
Intereses y gastos devengados	-	46	46
Intereses vencidos e impagados	-	1.129	1.129
	<u>42.853</u>	<u>1.175</u>	<u>44.028</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.069	628	1.697
	<u>1.069</u>	<u>628</u>	<u>1.697</u>

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal		570.000.000 euros.
Número de bonos	5.700:	2.064 Bonos Serie A1 2.291 Bonos Serie A2 (CA) 929 Bonos Serie B 416 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie A2 (CA): Bonos Serie B: Bonos Serie C	Euribor 3 meses + 0,35% Euribor 3 meses + 0,35% Euribor 3 meses + 0,70% Euribor 3 meses + 1,75%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		8 de agosto de 2008.
Fecha del primer pago de intereses		25 de noviembre de 2008.
Amortización Bonos Clase A1 y A2 (CA)		La amortización de los Bonos de la Serie A1 y A2(CA) se realiza a prorrata entre los bonos que componen la Clase A (incluyendo el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por las ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A2(CA), mediante la reducción del importe nominal, en cada fecha de pago por el importe de la cantidad disponible para amortización aplicada a los Bonos de la Serie A1 y de la Serie A2 (CA) incluyendo el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por las ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A2 (CA).

Amortización Bonos Clase B y C

La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde 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 las Series A1, A2 (CA), B y C (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago), más el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por la ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los bonos de la serie A2 (CA) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago.

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de los intereses de los Bonos de la Serie A (Serie A1 y A2 (CA)).
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.

Vencimiento

Los bonos se consideran 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 la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A.

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	20.016	134.500
Trasposos	92.900	(92.900)
Amortización	(27.665)	-
Saldo final	<u>85.251</u>	<u>41.600</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	56.841	134.500
Amortización	(36.825)	-
Saldo final	<u>20.016</u>	<u>134.500</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.425 miles de euros (2014: 1.971 miles de euros), de los que 120 miles de euros (2014: 157 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A1	Amortizado	0,431%
Serie A2 (CA)	Amortizado	0,431%
Serie B	0,601%	0,781%
Serie C	1,651%	1,831%

La agencia de calificación ha sido Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch para los Bonos ha sido de AAA para los Bonos de la Serie A1 y A2 (CA), de A- para la Serie B y de BB para los Bonos de la Serie C.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>3.789</u>
Saldo inicial	<u><u>3.789</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	103 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	103 miles de euros.
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 la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos.

Amortización: En cada fecha de pago, es un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos del orden de prelación de pagos.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>42.750</u>
Saldo inicial	<u><u>42.750</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	42.750 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	42.750 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

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

Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los préstamos 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”: Es 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 14 del orden de prelación de pagos.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deuda con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses del préstamo subordinado y del préstamo participativo por importe total de 436 miles de euros (2014: 538 miles de euros), de los que 39 miles de euros (2014: 46 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 1.572 miles de euros (2014: 1.129 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2015, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.810	10.904
Cobros por amortizaciones anticipadas	10.424	19.775
Cobros por intereses ordinarios	3.184	4.084
Cobros por intereses previamente impagados	402	571
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.388	2.030
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 A1	9.486	17.453
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	10.530	19.372
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	7.649	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	19	129
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	21	143
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	675	896
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	747	844
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período (SWAP)	661	624

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2015 y 2014:

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	25/02/2015	25/05/2015	25/08/2015	25/11/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	3.158	3.497	2.831	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2 (CA)	3.506	3.882	3.142	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	2.176	5.473
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	10	6	3	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2 (CA)	12	7	2	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	185	171	163	156
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	195	185	185	182
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2 (CA)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2 (CA)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2 (CA)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	196	174	162	129

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	25/02/2014	26/05/2014	25/08/2014	25/11/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	3.171	3.305	7.734	3.242
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2 (CA)	3.520	3.669	8.585	3.598
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	39	38	35	17
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2 (CA)	43	42	38	19
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	218	229	239	210
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	209	212	217	206
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2 (CA)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2 (CA)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2 (CA)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	192	139	122	171

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,46%	2,69%
Tasa de amortización anticipada	10%	6,41%
Tasa de fallidos	0,45%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	1,81%	14,06% / 10,97%
Loan to value medio	62,81%	44,55%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/02/2021	25/02/2020

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,46%	2,93%
Tasa de amortización anticipada	10%	10,13%
Tasa de fallidos	0,45%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	1,81%	13,20% / 10,32%
Loan to value medio	62,81%	45,57%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/02/2021	27/05/2019

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

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

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	2.934	1.976
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1.245	958
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>4.179</u>	<u>2.934</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 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 puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. sucursal en Londres, un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres
Fechas de liquidación:	25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre. La primera Fecha de liquidación fue el 25 de noviembre de 2008.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (8 de agosto de 2008, incluida) y el 25 de noviembre de 2008 (excluida).
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	<p>La parte A abona una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcule para los tres periodos de subcálculo que forman el período de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación, conforme se indica a continuación.</p> <p>El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada período de sub-cálculo es igual al importe nominal multiplicado por el tipo de interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho período de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo de nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos sujetos a tipo de interés variable agrupados en el Fondo el primer día del inicio del período de cálculo de la Parte A.</p>

Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap	La cantidad a pagar por la parte B es igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho período de cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos sujetos a tipo de interés variable agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada período de cálculo de la Parte B.
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: <ul style="list-style-type: none"> - Fecha de vencimiento legal del Fondo (25 de noviembre de 2049), y - Fecha de extinción del fondo.

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,68%	0,92%
Tasa de impago	0%	0%
Tasa de fallido	0,30%	0,24%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 427 miles de euros (2014: 628 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 701 miles de euros (2014: 1.069 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 1.078 miles de euros (2014: 1.619 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 633 miles de euros (2014: 626 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		05/08/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0030		0060		0120		0150		0120	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0031		0061		0121		0151		0121	
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0122		0152		0122	
Cedulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0123		0153		0123	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0124		0154		0124	
Prestamos a PYMES	0007	1.287	0036	128.988.000	0066	1.436	0126	150.401.000	0156	485.499.000	0126	2.766
Prestamos a Empresas	0008	89	0037	9.920.000	0067	103	0127	12.130.000	0157	84.501.000	0127	289
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0128		0158		0128	
Cedulas Territoriales	0010		0039		0069		0129		0159		0129	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0130		0160		0130	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0131		0161		0131	
Creditos AAP	0013		0042		0072		0132		0162		0132	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0133		0163		0133	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0134		0164		0134	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0135		0165		0135	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0136		0166		0136	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0137		0167		0137	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0138		0168		0138	
Otros	0020		0049		0079		0139		0169		0139	
Total	0021	1.376	0050	138.908.000	0080	1.539	0140	162.531.000	0170	3.055	0140	570.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-13.198.000	0210	-12.935.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-10.424.000	0211	-19.775.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-431.092.000	0212	-407.470.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	138.908.000	0214	162.530.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	6,41	0215	10,13

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

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

Denominación del Fondo:	CAJA BENEDES FTGENCAT 1.TDA. FTA
Denominación del Compartmento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	64	0710	36.000	0720	8.000	0730	44.000	0750	6.749.000
De 1 a 3 meses	38	0711	24.000	0721	24.000	0731	82.000	0751	5.522.000
De 3 a 6 meses	3	0713	4.000	0723	3.000	0733	8.000	0753	330.000
De 6 a 9 meses	3	0714	7.000	0724	3.000	0734	10.000	0754	408.000
De 9 a 12 meses	1	0715	10.000	0725	6.000	0735	16.000	0755	422.000
De 12 meses a 2 años	21	0716	11.000	0726	6.000	0736	17.000	0756	2.932.000
Más de 2 años	71	0718	3.457.000	0728	546.000	0738	4.003.000	0758	12.312.000
Total	205	0719	3.685.000	0729	649.000	0739	4.334.000	0749	24.176.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deudav. Tasación		
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios								
Hasta 1 mes	64	0762	36.000	0762	8.000	0822	44.000	0812	6.749.000	0832	19.441.000	0842	38,37
De 1 a 3 meses	37	0763	57.000	0763	24.000	0823	81.000	0813	330.000	0833	1.441.000	0843	38,79
De 3 a 6 meses	3	0764	4.000	0764	3.000	0824	8.000	0814	338.000	0834	686.000	0844	49,32
De 6 a 9 meses	3	0765	7.000	0765	3.000	0825	10.000	0815	153.000	0835	495.000	0845	30,89
De 9 a 12 meses	4	0766	10.000	0766	6.000	0826	14.000	0816	408.000	0836	843.000	0846	50,06
De 12 meses a 2 años	21	0767	11.000	0767	6.000	0827	17.000	0817	2.740.000	0837	6.466.000	0847	45,01
Más de 2 años	69	0768	3.429.000	0768	544.000	0828	3.973.000	0818	8.271.000	0838	25.566.000	0848	47,69
Total	200	0769	3.653.000	0769	647.000	0829	4.300.000	0819	24.117.000	0839	67.054.000	0849	42,38

(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 hipotecaria, etc) al valor de las garantías de los instrumentos de la titulización en el momento inicial del Fondo.

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

CUADRO D

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			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)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048			
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049			
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050			
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051			
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052			
Préstamos a PYMES	0855	10.97	0873	0927	0945	0981	0999	1017	1053			
Préstamos a Empresas	0856	14.06	0874	0928	0946	0982	1000	1018	1054			
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055			
Cédulas Territoriales	1066	1067	0912	1070	1071	1073	1074	1075	1077			
Bonos de Tesorería	0858	0876	0913	0930	0948	0984	1002	1020	1056			
Deuda Subordinada	0859	0877	0914	0931	0949	0985	1003	1021	1057			
Créditos AAPP	0860	0878	0915	0932	0950	0986	1004	1022	1058			
Préstamos al Consumo	0861	0879	0916	0933	0951	0987	1005	1023	1059			
Préstamos Automóvil	0862	0880	0917	0934	0952	0988	1006	1024	1060			
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0918	0935	0953	0989	1007	1025	1061			
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0919	0936	0954	0990	1008	1026	1062			
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0920	0937	0955	0991	1009	1027	1063			
Bonos de Titulización	0866	0884	0921	0938	0956	0992	1010	1028	1064			
Otros	0867	0885	0922	0939	0957	0993	1011	1029	1065			

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo, (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folioleto protegidas en el estado 5.4)
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TOA, FTA
 Denominación del Compartimento: O
 Denominación de la Gestora: Trazalación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		05/08/2008	
	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
Menor a 1 año	1300	44	1310	3.453.000	1320	42	1.330	1.340	22	1.350	12.082.000	
Entre 1 y 2 años	1301	50	1311	1.284.000	1321	44	1.331	1.341	65	1.351	31.371.000	
Entre 2 y 3 años	1302	58	1312	1.529.000	1322	62	1.332	1.342	44	1.352	18.293.000	
Entre 3 y 5 años	1303	109	1313	5.183.000	1323	126	1.333	1.343	146	1.353	19.465.000	
Entre 5 y 10 años	1304	273	1314	20.725.000	1324	323	1.334	1.344	385	1.354	50.173.000	
Superior a 10 años	1305	842	1315	106.754.000	1325	842	1.335	1.345	2.383	1.355	438.616.000	
Total	1306	1.376	1.316	138.998.000	1326	1.539	1.336	1.346	3.055	1.356	570.000.000	
Vida residual media ponderada (años)	1307	14,67	1327	15,05	1347	17,45						

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	05/08/2008
	Años		Años	Años	Años	
Antigüedad media ponderada	06,30	10,13	06,32	9,21	06,34	2,83

6.09.2

Denominación del fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015
 Periodo de actualización: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
 Indicados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

Serie	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Escenario inicial			05/08/2008		
	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	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	
ES0318559004	SERIE A1	2.064	0	0	0	2.291	5.000	9.486.000	0,41	2.064	100.000	229.100.000	4,09	2.064	100.000	229.100.000	4,09	
ES0318559005	SERIE A2	0	0	0	0	929	100.000	92.900.000	2,78	929	100.000	92.900.000	8,42	929	100.000	92.900.000	8,42	
ES0318559020	SERIE B	416	100.000	41.600.000	3,94	416	100.000	41.600.000	4,69	416	100.000	41.600.000	8,42	416	100.000	41.600.000	8,42	
ES0318559028	SERIE C	416	100.000	41.600.000	3,94	416	100.000	41.600.000	4,69	416	100.000	41.600.000	8,42	416	100.000	41.600.000	8,42	
Total		8915	5.700	128.851.000		8945	5.700	154.516.000		8965	5.700	154.516.000		8965	5.700	154.516.000		

(1) Importe en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará sucesivamente la columna de denominación.

Denominación del fondo: CAJMA FENÍDEB FTGERCAT TDA, FTA
 Denominación del compartimiento: CAJMA FENÍDEB FTGERCAT TDA, FTA
 Estados agregados: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.
 Período de la declaración: 31/12/2015
 Mercados del colapso de los valores emitidos: CAJMA FENÍDEB FTGERCAT TDA, FTA

Intereses											
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo de ajuste	Bases de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses imputados	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro (8)
ES0318509004	SERIE A1	NS	EUROBOR 3 m	0,35	0	360	360	0	0	0	0
ES0318509012	SERIE A2 (CA)	NS	EUROBOR 3 m	0,35	0	360	360	0	0	0	0
ES0318509020	SERIE B	NS	EUROBOR 3 m	0,60	0,60	360	360	51.000	0	85.200.000	0
ES0318509038	SERIE C	S	EUROBOR 3 m	1,75	1,65	360	360	69.000	0	41.600.000	0
Total							1.080	120.000	0	126.800.000	0

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se realizará escrupulosamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (3) Subordinación de la serie de valores emitidos en caso de quiebra de la entidad emisora.

(4) En el caso de tipos de ajuste, esta columna se complementará con el término "aj". En el caso de tipos de ajuste, esta columna se complementará con el término "aj".

(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.

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

S 05 Z	
Denominación del fondo:	CANJA PENEDES FTBENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.
Estado agregado:	
Período de la declaración:	31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CANJA PENEDES FTBENCAT 1 TDA, FTA

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual		01/01/2015 - 31/12/2015		Situación cierre anual anterior		01/01/2014 - 31/12/2014	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0318559004	25/09/2015	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290
ES0318559004	25/09/2015	9.486.000	206.400.000	19.000	12.068.000	17.453.000	196.914.000	143.000	13.386.000
ES0318559012	25/09/2015	10.530.000	229.101.000	21.000	13.417.000	18.372.000	216.571.000	896.000	10.586.000
ES0318559020	25/11/2048	7.649.000	7.649.000	675.000	11.271.000	0	0	844.000	7.537.000
ES0318559038	25/11/2048	0	0	747.000	8.284.000	0	0	0	0
Total		7306	27.665.000	7316	443.150.000	7325	415.485.000	7365	43.598.000

- (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) Entendiéndose como fecha final aquella que se acuerde 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.

Denominación del fondo	CAJMA PENEDES FIDENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulización, S.A.
Estados agregados	
Período de la declaración	31/12/2015
Métodos de cotización de los valores emitidos	CAJMA PENEDES FIDENCAT 1 TDA, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial
Serie	3310	3330	3360	3360	3370
ES031855004	SERIE A1	FCH	AA+	AA+	AAA
ES031855012	SERIE A2 (CA)	FCH	AA+	AA+	AAA
ES031855020	SERIE B	FCH	AA-	AA	A
ES031855038	SERIE C	FCH	BB+	BB+	BB

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para 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 obtendidas

S.05.3	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES FTGENCAT 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:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	34.442.000	35.869.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	24,79	22,07
3. Exceso de spread (%) (1)	1,66	1,76
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)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	67,21	12,95
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0	10.530.000
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	6,81
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	J.P. Morgan Chase Bank, NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	S-0811001G	Generalitat de Catalunya
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) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- 4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES FTGENCAT F.TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	31/12/2014		31/12/2013		05/09/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0060	0090	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0002	0031	0061	0081	0121	0151
Prestamos Hipotecarios	0003	0032	0062	0082	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0063	0083	0123	0153
Prestamos a Promotores	0005	0034	0064	0084	0124	0154
Prestamos a PYMES	0007	1.436	0066	1.584	0126	0156
Prestamos a Empresas	0008	103	0067	117	0127	0157
Prestamos Corporativos	0009	0038	0068	0088	0128	0158
Cédulas Territoriales	0010	0039	0069	0089	0129	0159
Bonos de Tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda Subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Prestamos al Consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Prestamos Autómicos	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 Titulación	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
Total	0021	1.539	0080	1.701	0140	0170
		162.531.000		195.240.000		570.000.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES FTGECAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-12.835.000	0210	-13.730.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-19.775.000	0211	-13.833.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-407.470.000	0212	-374.760.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	162.530.000	0214	195.240.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	10,13	0215	6,21

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

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

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDRES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados	31/12/2014

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total				
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	no vencido					
Hasta 1 mes	78	0710	38.000	0720	11.000	0730	48.000	0740	8.611.000	0750	8.660.000
De 1 a 3 meses	53	0711	78.000	0721	32.000	0731	108.000	0741	7.287.000	0751	7.375.000
De 3 a 6 meses	4	0713	5.000	0723	2.000	0733	7.000	0743	191.000	0753	196.000
De 6 a 9 meses	8	0714	31.000	0724	12.000	0734	43.000	0744	788.000	0754	831.000
De 9 a 12 meses	12	0715	45.000	0725	17.000	0735	62.000	0745	1.492.000	0755	1.554.000
Más de 1 año	4	0716	333.000	0726	171.000	0736	504.000	0746	5.822.000	0756	6.351.000
Más de 2 años	47	0718	353.000	0728	339.000	0738	692.000	0748	8.091.000	0758	8.783.000
Total	248	0719	886.000	0729	887.000	0739	1.483.000	0749	32.236.000	0759	33.708.000

el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe impagado		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasaación 2 años (4)	% Deuda/iv. Tasaación (5)	
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	no vencido					
Hasta 1 mes	78	0720	38.000	0730	11.000	0620	49.000	0630	19.659.000	0640	37,41
De 1 a 3 meses	53	0721	78.000	0731	32.000	0621	110.000	0631	2.370.000	0641	34,22
De 3 a 6 meses	4	0723	5.000	0733	2.000	0623	7.000	0633	186.000	0643	43,97
De 6 a 9 meses	8	0724	31.000	0734	12.000	0624	43.000	0634	831.000	0644	45,4
De 9 a 12 meses	12	0725	45.000	0735	17.000	0625	62.000	0635	1.488.000	0645	48,89
Más de 1 año	4	0726	333.000	0736	171.000	0626	504.000	0636	6.329.000	0646	48,26
Más de 2 años	47	0728	353.000	0738	339.000	0628	692.000	0638	17.872.000	0648	48,89
Total	243	0729	867.000	0739	896.000	0629	1.482.000	0639	79.651.000	0649	42,26

(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 intereses se entenderán excluidos el día (p.e. De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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

S.05.1
CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2014
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 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: 31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		06/08/2008	
	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)
Ratios Morosidad (1)	0850	0868	0904	0822	0940	0976	0984	1012	1048	0984	1012	1048
Participaciones Hipotecarias	0851	0869	0905	0823	0941	0977	0985	1013	1049	0986	1014	1050
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0852	0870	0906	0824	0942	0978	0986	1014	1050	0987	1015	1051
Préstamos Hipotecarios	0853	0871	0907	0825	0943	0979	0987	1015	1051	0988	1016	1052
Cédulas Hipotecarias	0854	0872	0908	0826	0944	0980	0988	1016	1052	0989	1017	1053
Préstamos a Promotores	0855	10.32	0873	8.41	0945	0981	0989	1017	1053	0990	1018	1054
Préstamos a PYMES	0856	13.2	0874	16.75	0946	0982	0991	1018	1054	0992	1019	1055
Préstamos a Empresas	0857	0875	0910	0828	0947	0983	0993	1019	1055	0994	1020	1056
Préstamos Corporativos	0858	1067	0899	1070	0948	1073	1074	1075	1077	0995	1021	1057
Cédulas Territoriales	0859	0876	0912	0930	0949	0984	1002	1020	1066	0996	1022	1058
Bonos de Tesorería	0860	0877	0913	0931	0950	0985	1003	1021	1057	0997	1023	1059
Deuda Subordinada	0861	0878	0914	0932	0951	0986	1004	1022	1058	0998	1024	1060
Creditos AAP	0862	0879	0915	0933	0952	0987	1005	1023	1059	0999	1025	1061
Préstamos al Consumo	0863	0880	0916	0934	0953	0988	1006	1024	1060	1000	1019	1055
Préstamos Automoción	0864	0881	0917	0935	0954	0989	1007	1025	1061	1001	1020	1056
Arendamiento Financiero	0865	0882	0918	0936	0955	0990	1008	1026	1062	1002	1021	1055
Cuentas a Cobrar	0866	0883	0919	0937	0956	0991	1009	1027	1063	1003	1022	1056
Derechos de Crédito Futuros	0867	0884	0920	0938	0957	0992	1010	1028	1064	1004	1023	1057
Bonos de Titulización	0868	0885	0921	0939	0958	0993	1011	1029	1065	1005	1024	1058
Otros	0869	0886	0922	0940	0959	0994	1012	1030	1066	1006	1025	1059

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13 y 23.

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

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

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

Denominación del Fondo	CANJA PENEDES FUGENCAT T DA, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A.
Estados agregados	31/12/2014
Periodo	31/12/2014

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		05/08/2008	
	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	42	1300	3.257.000	1320	381	1320	3.122.000	1340	22	1356	12.082.000
Entre 1 y 2 años	1301	44	1311	1.868.000	1321	381	1331	928.000	1341	65	1351	31.371.000
Entre 2 y 3 años	1302	62	1312	2.240.000	1322	481	1332	2.270.000	1342	44	1352	18.293.000
Entre 3 y 5 años	1303	126	1313	6.483.000	1323	1381	1333	7.132.000	1343	146	1353	19.465.000
Entre 5 y 10 años	1304	323	1314	25.473.000	1324	345	1334	30.529.000	1344	385	1354	50.173.000
Superior a 10 años	1305	942	1315	123.709.000	1325	1.094	1335	151.259.000	1345	2.393	1355	438.616.000
Total	1306	1.539	1316	162.530.000	1326	1.761	1336	195.240.000	1346	3.055	1356	570.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,05	1317	15,8	1327	15,8	1337	17,45	1347	17,45		

(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)

Amigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	05/08/2008
Amigüedad media ponderada	Años	0630	9,21	Años	0634	2,83

S.O.	
Denominación del fondo:	CAIMA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA
Denominación del compartimiento:	U
Estados agregados:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Período de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIMA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	

Serie	Situación actual			31/12/2014			Situación cierre anual anterior			31/12/2013			Escenario Inicial		
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0018655004	SERIE A1	2.291	5,000	9.486,000	0,41	2.291	13,000	26.839,000	26.839,000	0,96	2.064	100,000	206.400,000	206.400,000	4,09
ES0018655012	SERIE A2 (CA)	929	10,530,000	10,530,000	0,41	2.291	13,000	29.802,000	29.802,000	0,96	2.291	100,000	229.100,000	229.100,000	4,09
ES0018655020	SERIE B	416	100,000	92.900,000	2,78	929	100,000	92.900,000	92.900,000	4,34	929	100,000	92.900,000	92.900,000	8,42
ES0018655038	SERIE C	416	100,000	41.600,000	4,69	416	100,000	41.600,000	41.600,000	6,35	416	100,000	41.600,000	41.600,000	8,42
Total		8615	5.700	80251.154.515.000		8045	5.700	86851.151.341.000	86851.151.341.000		8065	5.700	8165	570.000.000	

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

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

Denominación del fondo		CIMA PERESES FUNDICAT 1 TDA, ITA	
Denominación del componente		Titulacion de Accion, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.	
Denominación de la serie		31/12/2014	
Fecha de la declaración		CIMA PERESES FUNDICAT 1 TDA, ITA	
Método de cotización de los valores emitidos			

CUADRO B

Intereses

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Mujar (4) aplicado	Tipo de interés	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Comercio de pérdidas por deudora
ES0118559004	SERIE A1	NS	ELARIBOR 3 m	0,35	0,411	360	36	4.000	0	10.510.000	0	10.510.000	0
ES0118559012	SERIE A2 (CA)	NS	ELARIBOR 3 m	0,35	0,431	360	36	5.000	0	92.800.000	0	92.800.000	0
ES0118559020	SERIE B	S	ELARIBOR 3 m	0,7	0,781	360	36	73.000	0	41.800.000	0	41.800.000	0
ES0118559038	SERIE C	S	ELARIBOR 3 m	1,75	1,831	360	36	76.000	0	0	0	0	0
Totales							9228	158.000	0	154.510.000	0	154.510.000	0

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se reflejará acortadamente 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 complementar el índice de referencia que compone en cada caso (ELARIBOR en año, ELARIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se complementará con el término "fijo".

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

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

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

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

Denominación del fondo	CANJA PEREDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del complemento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Etiquetas agregadas	
Período de la declaración	31/12/2014
Mercedes de cotización de los valores emitidos	CANJA PEREDES FTGENCAT 1 TDA, FTA

S.05.2

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último corte de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
Serie	calificación	credicia	credicia	credicia	credicia
ES0318559004	30/04/2014	FCH	AA+	AA-	3370
ES0318559012	30/04/2014	FCH	AA+	AA-	AAA
ES0318559020	14/04/2014	FCH	AA	AA-	AAA
ES0318559038	10/05/2012	FCH	BB+	BB+	A-
					BB

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

(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada 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

Denominación del fondo	GANXAPENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA			S. 053
Denominación del cumplimiento	0			
Denominación de la gestora	Tutitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutitización, S.A.			
Entidad agrupada	31/12/2014			
Período de la declaración	GANXAPENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA			
Mercados de cotización de los valores emitidos				

	Situación actual	Situación cierre anual anterior
	31/12/2014	31/12/2013
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se compararán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	35.869.000	37.400.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes sobre el total de los activos titulizados	22,07	19,16
3. Exceso de spread (%) (1)	1,76	1,93
4. Permuda financiera de interés (S/N)	true	true
5. Permuda financiera de tipo de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permudas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	12,35	29,71
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	10.530.000	29.902.000
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	6,81	15,63
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	1210
Permudas financieras de tipo de interés	GB-387249850	1220
Permudas financieras de tipo de cambio		1230
Otras permudas financieras		1240
Contraparte de la línea de liquidez	S-4811007C	1250
Entidad Avalada		1260
Contraparte del derivado de crédito		1270
		JP Morgan Chase Bank, NA
		Generalitat de Catalunya

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés 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) Entendido 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 protección de pagos.

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

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

Denominación del Fondo: **CAMA RENEDES FIDUCIARIA LTDA. FTA**
 S.05.4
 Número de Registro del Fondo: **0**
 Denominación del compartimento: **0**
 Titularización de Activos: **Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Estado agregado: **31/12/2014**

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

Importe Impagado acumulado

Concepto (1)	0010	0020	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0100	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto	
1. Activos Menores por impagos con antigüedad superior a 90 días impago											5.125.000	0200	0210	0220	0230	0240	0250	0260	0270
2. Activos Menores por otras razones											5.125.000	0220	0230	0240	0250	0260	0270	0280	0290
TOTAL MORSOS											10.250.000	0200	0210	0220	0230	0240	0250	0260	0270
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días											12.284.000	0230	0240	0250	0260	0270	0280	0290	0300
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente											0	0240	0250	0260	0270	0280	0290	0300	0310
TOTAL FALLIDOS											12.284.000	0230	0240	0250	0260	0270	0280	0290	0300

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

Otros ratios relevantes

Concepto	0451	0462	0463	0464
Situación actual				
Periodo anterior				
Última Fecha de Pago				
Ref. Folleto				

TRIGGERS (1)

Amortización secuencial: serie (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C E5031855038	2	3,41	0540	0560
SERIE B E5031855039	2	26,36	2718	4,9,2,2 Nota de Valores
SERIE A E5031855040	3,16	26,36	2718	4,9,2,2 Nota de Valores
SERIE B E5031855020	2,5	3,41	4,25	4,9,2,2 Nota de Valores
SERIE B E5031855020	10	26,36	2718	4,9,2,2 Nota de Valores
SERIE C E5031855038	14,6	26,36	2578	4,9,2,2 Nota de Valores

Diferimento de pago de intereses: serie (5)

SERIE C	0525	0546	0556
E5031855038	35	4,95	3,145,33
E5031855020	35	4,95	3,145,33

No reducción del Fondo de Reserva (6)

0512	0532	0552
22,92	34,22	Modulo Adicional
0513	0523	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (por una sucesión) de algunos de los 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 modo de pago 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.

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados	31/12/2014
Período	

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_PENEDESFTGENCAT1_CO_201412.pdf

En el Estado S.06 1 cuadro D las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 10,16 %
- Tasa de Fallidos: 2,53 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,55 %
- Tasa de Impago >90 días: 5,09 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 5,29 %

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de agosto de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (8 de agosto de 2008). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.700 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro (4) clases:

- La Serie A1, integrada por 2.064 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 0,35% .
- La Serie A2, integrada por 2291 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 0,35%.
- La Serie B, integrada por 929 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 0,70%.
- La Serie C, integrada por 416 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 1,75%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 570.000.000 euros.

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

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió de la entidad emisora:

- Préstamo Participativo: por un importe de 42.750.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

- Primera disposición del Préstamo Subordinado: que ascendió a un importe de trescientos veinte mil euros (320.000,00 euros), destinado al pago de los Gastos Iniciales de la emisión.

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago, la Sociedad Gestora determinó el importe de la Segunda Disposición del Crédito Subordinado, que ascendió a un importe de tres millones cuatrocientos sesenta y ocho mil setecientos noventa y seis euros con diecinueve céntimos (3.468.796,19) euros, que se entregaron el segundo (2º) Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería. Éste se destinará por la Sociedad Gestora a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Préstamos hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Préstamos vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

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 Requerido del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el importe del fondo de Reserva inicial (42.750.000 €) y (ii) el 15% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 3,75% del Saldo Inicial 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 25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 25 de noviembre de 2008.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Derechos de Crédito del 6.95%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 25/02/2020, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

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

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

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

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

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

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	135.223.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	138.908.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	431.092.000
4. Vida residual (meses):	176
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,82%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	1,04%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	10,48%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	11.011.000
10. Tipo medio cartera:	2,69%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,30%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0318559004	0	0
b) ES0318559012	0	0
c) ES0318559020	85.251.000	92.000
d) ES0318559038	41.600.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0318559004		0,00%
b) ES0318559012		0,00%
c) ES0318559020		92,00%
d) ES0318559038		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		120.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0318559004		0,000%
b) ES0318559012		0,000%
c) ES0318559020		0,601%
d) ES0318559038		1,651%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0318559004	9.486.000	19.000
b) ES0318559012	10.530.000	21.000
c) ES0318559020	7.649.000	675.000
d) ES0318559038	0	747.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	37.828.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales y Desfase):	103.000
2. Préstamo participativo (Fondo de Reserva):	42.750.000

V. PAGOS DEL PERIODO

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

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	40.000
2. Variación 2015	0,00%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0318559004	SERIE A1	FCH	AA+ (sf)	AAA (sf)
ES0318559012	SERIE A2 (CA)	FCH	AA+ (sf)	AAA (sf)
ES0318559020	SERIE B	FCH	AA+ (sf)	A- (sf)
ES0318559038	SERIE C	FCH	BB+ (sf)	BB (sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

124.356.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

-

TOTAL:

124.356.000

B) BONOS

Serie A1

0

Serie A2 (CA)

0

Serie B

85.251.000

Serie C

41.600.000

TOTAL:

126.851.000

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

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	6,95%
- Tasa de Fallidos:	3,18%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,54%
- Tasa de Impago >90 días:	2,31%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	3,50%

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

[1] Se consideran Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas que se hayan encontrado en cualquier momento en impago por un periodo igual o mayor a 18 meses de débitos vencidos, en ejecución de la garantía de los mismos, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora., o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias.

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
08-08	1,61%							
09-08	2,46%	52,92%						
10-08	5,00%	103,29%	3,02%					
11-08	2,87%	-42,68%	3,44%	13,76%				
12-08	9,55%	233,23%	5,83%	69,43%				
01-09	19,06%	99,51%	10,69%	83,55%	6,89%			
02-09	6,09%	-68,06%	11,71%	9,50%	7,61%	10,49%		
03-09	12,81%	110,52%	12,78%	9,17%	9,31%	22,33%		
04-09	12,86%	0,36%	10,57%	-17,34%	10,58%	13,65%		
05-09	16,87%	31,18%	14,07%	33,19%	12,83%	21,29%		
06-09	20,26%	20,10%	16,66%	18,36%	14,59%	13,72%		
07-09	21,06%	3,96%	19,33%	16,07%	14,88%	2,00%	10,83%	
08-09	10,04%	-52,31%	17,20%	-11,04%	15,49%	4,09%	11,49%	6,04%
09-09	23,38%	132,75%	18,30%	6,38%	17,36%	12,09%	13,18%	14,78%
10-09	7,76%	-66,79%	13,97%	-23,66%	16,60%	-4,38%	13,41%	1,70%
11-09	7,83%	0,89%	13,29%	-4,87%	15,18%	-8,58%	13,80%	2,90%
12-09	28,32%	261,50%	15,12%	13,84%	16,64%	9,66%	15,36%	11,34%
01-10	9,55%	-66,29%	15,70%	3,82%	14,75%	-11,39%	14,58%	-5,10%
02-10	13,80%	44,60%	17,58%	11,93%	15,35%	4,08%	15,17%	4,07%
03-10	24,17%	75,06%	15,95%	-9,26%	15,44%	0,57%	16,22%	6,91%
04-10	13,68%	-43,40%	17,27%	8,26%	16,37%	6,02%	16,28%	0,37%
05-10	8,65%	-36,76%	15,68%	-9,17%	16,52%	0,91%	15,64%	-3,97%
06-10	11,04%	27,61%	11,08%	-29,34%	13,45%	-18,57%	14,90%	-4,69%
07-10	15,94%	44,44%	11,84%	6,89%	14,48%	7,69%	14,43%	-3,19%
08-10	7,71%	-51,62%	11,55%	-2,47%	13,54%	-6,55%	14,26%	-1,17%
09-10	15,92%	106,45%	13,21%	14,33%	12,02%	-11,23%	13,56%	-4,93%
10-10	12,25%	-23,04%	11,96%	-9,46%	11,79%	-1,89%	13,91%	2,60%
11-10	8,57%	-30,03%	12,24%	2,36%	11,78%	-0,09%	13,98%	0,50%
12-10	12,94%	50,95%	11,18%	-8,68%	12,11%	2,79%	12,54%	-10,26%

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	8,00%	-38,18%	9,80%	-12,35%	10,79%	-10,91%	12,44%	-0,79%
02-11	7,35%	-8,15%	9,42%	-3,83%	10,74%	-0,47%	11,94%	-4,05%
03-11	6,76%	-8,09%	7,33%	-22,24%	9,19%	-14,41%	10,44%	-12,55%
04-11	9,35%	38,44%	7,78%	6,23%	8,71%	-5,15%	10,09%	-3,33%
05-11	15,46%	65,27%	10,52%	35,13%	9,88%	13,34%	10,62%	5,24%
06-11	25,58%	65,51%	16,89%	60,59%	12,09%	22,39%	11,86%	11,60%
07-11	12,42%	-51,47%	17,85%	5,68%	12,80%	5,91%	11,53%	-2,71%
08-11	13,96%	12,46%	17,42%	-2,37%	13,84%	8,12%	12,02%	4,17%
09-11	13,34%	-4,43%	13,18%	-24,38%	14,87%	7,44%	11,77%	-2,08%
10-11	11,02%	-17,40%	12,73%	-3,41%	15,16%	1,97%	11,70%	-0,55%
11-11	9,24%	-16,16%	11,17%	-12,27%	14,24%	-6,11%	11,79%	0,77%
12-11	37,93%	310,47%	20,38%	82,53%	16,70%	17,31%	14,04%	19,03%
01-12	20,49%	-45,98%	23,31%	14,36%	18,00%	7,74%	15,04%	7,13%
02-12	19,05%	-7,04%	26,16%	12,23%	18,78%	4,34%	15,93%	5,91%
03-12	21,67%	13,77%	20,20%	-22,76%	20,07%	6,88%	17,06%	7,15%
04-12	9,14%	-57,82%	16,72%	-17,24%	19,85%	-1,10%	17,11%	0,25%
05-12	10,74%	17,48%	13,98%	-16,42%	20,11%	1,33%	16,83%	-1,60%
06-12	13,23%	23,17%	10,97%	-21,51%	15,58%	-22,52%	15,85%	-5,85%
07-12	12,22%	-7,62%	11,99%	9,34%	14,29%	-8,34%	15,83%	-0,09%
08-12	7,16%	-41,39%	10,86%	-9,43%	12,33%	-13,67%	15,33%	-3,16%
09-12	9,03%	26,08%	9,45%	-13,01%	10,13%	-17,89%	15,01%	-2,11%
10-12	10,49%	16,20%	8,85%	-6,33%	10,36%	2,32%	15,00%	-0,08%
11-12	11,01%	4,97%	10,12%	14,37%	10,41%	0,50%	15,16%	1,08%
12-12	6,32%	-42,57%	9,26%	-8,55%	9,26%	-10,90%	12,29%	-18,92%
01-13	9,57%	51,29%	8,94%	-3,40%	8,82%	-4,90%	11,44%	-6,90%
02-13	9,99%	4,39%	8,53%	-4,65%	9,26%	4,90%	10,65%	-6,97%
03-13	7,10%	-28,89%	8,74%	2,48%	8,93%	-3,57%	9,37%	-11,98%
04-13	7,19%	1,25%	8,05%	-7,87%	8,36%	-6,39%	9,22%	-1,58%
05-13	12,19%	69,54%	8,78%	9,08%	8,49%	1,58%	9,31%	0,99%
06-13	4,11%	-66,26%	7,83%	-10,83%	8,13%	-4,17%	8,57%	-7,98%
07-13	4,35%	5,81%	6,93%	-11,44%	7,41%	-8,89%	7,93%	-7,52%
08-13	1,86%	-57,20%	3,43%	-50,49%	6,11%	-17,60%	7,53%	-5,05%
09-13	1,52%	-18,34%	2,58%	-24,94%	5,21%	-14,67%	6,94%	-7,77%
10-13	6,90%	353,62%	3,42%	32,75%	5,16%	-0,94%	6,62%	-4,68%
11-13	8,30%	20,30%	5,56%	62,64%	4,45%	-13,78%	6,36%	-3,97%
12-13	4,94%	-40,52%	6,69%	20,20%	4,58%	3,01%	6,23%	-1,92%

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	3,75%	-24,04%	5,66%	-15,43%	4,49%	-2,16%	5,86%	-5,95%
02-14	3,49%	-6,96%	4,04%	-28,61%	4,76%	6,20%	5,34%	-8,99%
03-14	8,68%	148,62%	5,28%	30,73%	5,94%	24,65%	5,44%	2,01%
04-14	5,60%	-35,45%	5,89%	11,57%	5,71%	-3,77%	5,32%	-2,21%
05-14	10,96%	95,63%	8,38%	42,22%	6,14%	7,40%	5,17%	-2,78%
06-14	48,66%	344,12%	24,20%	188,83%	14,97%	143,95%	9,62%	85,91%
07-14	9,00%	-81,50%	25,22%	4,22%	15,82%	5,65%	9,99%	3,87%
08-14	2,96%	-67,17%	23,15%	-8,19%	15,86%	0,29%	10,13%	1,39%
09-14	10,00%	238,36%	7,29%	-68,50%	16,11%	1,54%	10,81%	6,75%
10-14	0,00%	-100,00%	7,65%	4,90%	3,84%	-76,18%	31,98%	195,73%
11-14	5,76%	0,00%	5,84%	-23,70%	5,77%	50,30%	4,22%	-86,80%
12-14	5,60%	-2,79%	5,89%	0,91%	5,71%	-0,94%	5,32%	26,08%
01-15	6,87%	22,60%	6,41%	8,88%	5,91%	3,38%	10,87%	104,19%
02-15	5,85%	-14,78%	7,72%	20,41%	6,40%	8,28%	11,11%	2,24%
03-15	6,69%	14,29%	6,41%	-16,94%	5,82%	-8,93%	10,98%	-1,20%
04-15	10,08%	50,70%	7,48%	16,54%	6,85%	17,55%	11,33%	3,21%
05-15	20,98%	108,12%	12,63%	69,02%	10,04%	46,71%	12,09%	6,74%
06-15	6,44%	-69,29%	12,59%	-0,37%	9,39%	-6,50%	7,58%	-37,34%
07-15	6,77%	5,15%	11,61%	-7,78%	9,39%	-0,03%	7,41%	-2,27%
08-15	3,98%	-41,20%	5,70%	-50,90%	9,15%	-2,54%	7,53%	1,73%
09-15	5,36%	34,47%	5,33%	-6,53%	8,95%	-2,19%	7,16%	-4,91%
10-15	6,31%	17,87%	5,16%	-3,06%	8,37%	-6,45%	7,37%	2,93%
11-15	2,90%	-54,03%	4,84%	-6,33%	5,20%	-37,91%	7,51%	1,83%
12-15	3,51%	20,85%	4,22%	-12,71%	4,72%	-9,27%	6,95%	-7,41%

Bono-B

Fecha	TAA					
	5,00%		6,95%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		85,79 €		85,79 €		85,79 €
25/02/2016	4.512,75 €	55,15 €	4.714,76 €	55,15 €	5.038,09 €	55,15 €
25/05/2016	5.423,32 €	131,10 €	6.070,06 €	130,80 €	7.096,35 €	130,31 €
25/08/2016	5.253,48 €	125,68 €	5.841,74 €	124,38 €	6.761,85 €	122,31 €
25/11/2016	5.102,93 €	117,61 €	5.637,76 €	115,41 €	6.461,58 €	111,92 €
27/02/2017	4.889,82 €	112,16 €	5.373,10 €	109,07 €	6.105,46 €	104,21 €
25/05/2017	4.680,46 €	96,71 €	5.117,90 €	93,14 €	5.769,27 €	87,59 €
25/08/2017	4.481,95 €	95,08 €	4.874,69 €	90,64 €	5.448,49 €	83,76 €
27/11/2017	4.330,05 €	90,11 €	4.681,71 €	84,96 €	5.184,82 €	77,03 €
26/02/2018	4.170,60 €	80,66 €	4.482,22 €	75,13 €	4.917,72 €	66,69 €
25/05/2018	4.016,65 €	71,87 €	4.292,54 €	66,07 €	4.668,04 €	57,27 €
27/08/2018	3.872,13 €	70,47 €	4.112,64 €	63,84 €	4.430,00 €	53,85 €
26/11/2018	3.743,24 €	62,34 €	3.951,63 €	55,55 €	4.216,62 €	45,40 €
25/02/2019	3.612,48 €	56,65 €	3.789,42 €	49,55 €	4.004,25 €	39,00 €
27/05/2019	3.465,28 €	51,16 €	3.615,64 €	43,79 €	3.788,22 €	32,91 €
26/08/2019	3.297,61 €	45,90 €	3.423,77 €	38,30 €	17.876,10 €	27,16 €
25/11/2019	3.171,92 €	40,89 €	3.274,80 €	33,10 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	3.062,27 €	36,47 €	18.512,48 €	28,43 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	2.965,63 €	31,07 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	17.714,29 €	27,21 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-B

TAA						
	5,00%		6,95%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	91.766,86 €		91.766,86 €		91.766,86 €	

Bono-C

TAA						
	5,00%		6,95%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		256,82 €		256,82 €		256,82 €
25/02/2016	0,00 €	165,10 €	0,00 €	165,10 €	0,00 €	165,10 €
25/05/2016	0,00 €	412,75 €	0,00 €	412,75 €	0,00 €	412,75 €
25/08/2016	0,00 €	421,92 €	0,00 €	421,92 €	0,00 €	421,92 €
25/11/2016	0,00 €	421,92 €	0,00 €	421,92 €	0,00 €	421,92 €
27/02/2017	0,00 €	431,09 €	0,00 €	431,09 €	0,00 €	431,09 €
25/05/2017	0,00 €	398,99 €	0,00 €	398,99 €	0,00 €	398,99 €
25/08/2017	0,00 €	421,92 €	0,00 €	421,92 €	0,00 €	421,92 €
27/11/2017	0,00 €	431,09 €	0,00 €	431,09 €	0,00 €	431,09 €
26/02/2018	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €
25/05/2018	0,00 €	403,58 €	0,00 €	403,58 €	0,00 €	403,58 €
27/08/2018	0,00 €	431,09 €	0,00 €	431,09 €	0,00 €	431,09 €
26/11/2018	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €
25/02/2019	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €
27/05/2019	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €
26/08/2019	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €	100.000,00 €	417,34 €
25/11/2019	0,00 €	417,34 €	0,00 €	417,34 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	421,92 €	100.000,00 €	421,92 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	412,75 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	100.000,00 €	421,92 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA						
	5,00%		6,95%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Triluzión de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2015		31/12/2014		05/09/2008	
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	Situación inicial	Importe pendiente (1)	Importe pendiente (1)
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos		
Andalucía	0400	1.077.000	0452	1.121.000	0504	1.340.000
Aragón	0401	85.000	0453	88.000	0505	827.000
Asturias	0402	0	0454	0	0506	0
Baleares	0403	240.000	0455	240.000	0507	305.000
Canarias	0404	0	0456	0	0508	0
Cantabria	0405	0	0457	0	0509	0
Castilla León	0406	0	0458	0	0510	0
Castilla La Mancha	0407	0	0459	0	0511	0
Cataluña	0408	137.377.000	0460	160.821.000	0512	564.361.000
Ceuta	0409	0	0461	0	0513	0
Extremadura	0410	0	0462	0	0514	0
Galicia	0411	0	0463	0	0515	0
Madrid	0412	0	0464	99.000	0516	2.233.000
Melilla	0413	0	0465	0	0517	0
Murcia	0414	0	0466	0	0518	0
Navarra	0415	0	0467	0	0519	0
La Rioja	0416	0	0468	0	0520	0
Comunidad Valenciana	0417	129.000	0469	160.000	0521	863.000
País Vasco	0418	0	0470	0	0522	71.000
Total España	1.376	138.908.000	0471	162.529.000	0523	570.000.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0472	0	0524	0
Resto	0422	0	0474	0	0526	0
Total General	1.376	138.908.000	0475	162.529.000	0527	570.000.000

Importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

S.05.5

Denominación del Fondo: **CAMA PENEDES FTGERCAT 1 TDA-FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Estados agregados: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A**
 Período: **31/12/2016**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

		Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		05/08/2008	
Divisa/ Activos Utilizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	0571	1.376	138.908.000	0883	138.908.000	0811	162.510.000	0620	570.000.000	0620	1.055	570.000.000	
EEUU Dólar	0572	0	0	0584	0	0	0	0627	0	0621	0	0	
Japón Yen	0573	0	0	0585	0	0	0	0628	0	0622	0	0	
Reino Unido Libra	0574	0	0	0586	0	0	0	0629	0	0623	0	0	
Otras	0575	0	0	0587	0	0	0	0630	0	0624	0	0	
Total		1.376	138.908.000		138.908.000		162.510.000		570.000.000		3.055	570.000.000	

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

S.05.5

Denominación del Fondo
 0
 Denominación del Compartimento
 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados
 Período
 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Denominación de los activos cedidos/ Valor garantía (1)	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			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	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
0% 40%	1100	780	1110	51.643.000	1120	823	1130	57.908.000	1140	765	1150	94.136.000			
40% 60%	1101	445	1111	61.278.000	1121	494	1131	67.004.000	1141	772	1151	140.322.000			
60% 80%	1102	131	1112	23.533.000	1122	191	1132	34.098.000	1142	1.243	1152	293.986.000			
80% 100%	1103	8	1113	1.323.000	1123	14	1133	2.297.000	1143	111	1153	26.360.000			
100% 120%	1104	2	1114	460.000	1124	2	1134	474.000	1144	9	1154	1.555.000			
120% 140%	1105	1	1115	262.000	1125	1	1135	262.000	1145	5	1155	731.000			
140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	2	1156	667.000			
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0			
Total	1108	1.367	1118	138.499.000	1128	1.525	1138	162.043.000	1148	2.907	1158	557.757.000			
Media ponderada (%)				44,55				45,57				59,19			

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

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 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: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	38	1410	1420	1430
EURIBOR	1.006	2.353.000	0,11	3,09
TIPO FUJO	332	117.590.000	0,94	2,5
		18.965.000		3,81
Total	1405	1.376 1415	138.908.000 1425	0,92 1435

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

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

S.05.5	Denominación del Fondo Denominación del Compartimiento Denominación de la Gestora Estados agregados Período	CAXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2015
--------	---	--

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		05/08/2008	
	2000	Porcentaje	2020	CNAE	2030	Porcentaje	2060	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	7,51	2020	70	2040	23,16	2060	70	2070	32,81	2080	70
Sector (1)		21,99										

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

S 05.5	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES FTGENCAT 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 de la declaración:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		05/08/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	5.700	3110	126.851.000	3170	5.700	3230	3350
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	0	3180	0	3240	3360
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	0	3160	0	3250	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	3200	0	3260	3380
Otras	3040	0	3150	0	3210	0	3270	3390
Total	3050	5.700	3160	126.851.000	3220	5.700	3300	3300
								570.000.000

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero